

Towerbank

Ref. TBI-2014 (400-01) 1472

Panamá, 29 de agosto de 2014

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

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarle el ejemplar del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al segundo trimestre del año 2014 y de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 30 de junio de 2014 y por los seis meses de operaciones terminados en esa fecha.


Como se explica en la Nota titulada Políticas de Contabilidad significativas, los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.


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

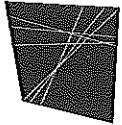
“El Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de junio de 2014 y por los seis meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.


Iris Chang de Ruiz
VP de Contraloría


Alex A. Corrales Castillo
Sub-Gerente de Contabilidad



Towerbank

Ref. TBI-2014 (400-01) 1473

Panamá, 29 de agosto de 2014

Señores

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ

Edificio Bolsa de Valores de Panamá
Avenida Federico Boyd y Calle 49
Ciudad

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarle un (1) ejemplar del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al segundo trimestre del año 2014 y de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 30 de junio de 2014 y por los seis meses de operaciones terminados en esa fecha.

Como se explica en la Nota titulada Políticas de Contabilidad significativas, los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.


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

“El Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de junio de 2014 y por los seis meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.


Iris Chang de Ruíz
VP de Contraloría


Alex A. Corrales Castillo
Sub-Gerente de Contabilidad

REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

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

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

(ANEXO No.2)

PERTENECIENTE A:

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

Segundo Trimestre terminado el 30 de Junio 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 Superintendencia del Mercado de Valores (antigua Comisión Nacional de Valores), de conformidad con lo que dispone el Acuerdo No. 18-00 de 11 de octubre del 2000 (con independencia de si el registro es por oferta pública o los otros registros obligatorios). Los Informes de Actualización serán exigibles a partir del 1 de enero del año 2001. En tal virtud, los emisores con cierres fiscales a diciembre, deberán presentar su Informe Anual conforme las reglas que se prescriben en el referido Acuerdo. De igual forma, todos los informes interinos de emisores con cierres fiscales especiales (marzo, junio, noviembre y otros), que se deban recibir desde el 1 de enero del 2001 en adelante, tendrán que presentarse según dispone el Acuerdo No. 18-00. No obstante, los emisores podrán opcionalmente presentarlos a la Comisión antes de dicha fecha.

B. Preparación de los Informes de Actualización

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

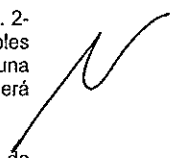
Si alguna información requerida no le es aplicable al emisor, por sus características, la naturaleza de su negocio o por cualquier otra razón, deberá consignarse expresamente tal circunstancia y las razones por las cuales no le aplica. En dos secciones de este Acuerdo se hace expresa referencia al Acuerdo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

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

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

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

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



RAZON SOCIAL DEL EMISOR: TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

VALORES QUE HA REGISTRADO:

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

ACCIONES PREFERIDAS NO ACUMULATIVAS DE LA SERIE B, POR UN MONTO DE US\$20,000,000.00, CON VALOR NOMINAL DE US\$1,000.00 C/U, CON RENDIMIENTO DEL 7%, SIN FECHA DE VENCIMIENTO, A PARTIR DEL DÍA 30 DE JUNIO DE 2008. Al 30 de Septiembre de 2013, la "Serie B" se encuentra colocada en su totalidad.

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

ACCIONES PREFERIDAS NO ACUMULATIVAS DE LA SERIE C, POR UN MONTO DE US\$20,000,000.00, CON VALOR NOMINAL DE US\$1,000.00 C/U, CON RENDIMIENTO DEL 6.5%, SIN FECHA DE VENCIMIENTO, A PARTIR DEL 15 DE JUNIO DE 2010. Al 30 de Septiembre de 2013, la "Serie C" se encuentra colocada por la suma de B/5,000,000.

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

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

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

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

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

PRESENTACIÓN DE LOS HECHOS DE IMPORTANCIA DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE:

Como hechos de importancia destacados en el Segundo Trimestre del año 2014 (de abril a junio), explicamos a ustedes lo siguiente:

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

El 13 de junio de 2014, Towerbank International, Inc. informa que en reunión de Junta Directiva celebrada el día 29 de mayo de 2014 se aprobó lo siguiente:

1. El pago de dividendos a los tenedores registrados hasta el día 18 de junio de 2014 de la emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas Serie "B" autorizadas mediante Resolución CNV No.176-08 de fecha 20 de junio de 2008. Este pago se hará efectivo el día 26 de junio de 2014 por B/357,777.00.
2. El pago de dividendos a los tenedores registrados hasta el día 18 de junio de 2014 de la emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas Serie "C" autorizadas mediante Resolución CNV No.44-10 de fecha 12 de febrero de 2010. Este pago se hará efectivo el día 26 de junio de 2014 por B/83,056.00.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO DE TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

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

Towerbank International, Inc., controla a la subsidiaria bancaria Towerbank, Ltd. (off-shore constituida en 1980 bajo las leyes de las Islas Cayman); Tower Securities, Inc. (casa de bolsa),

Towertrust, Inc. (administradora de fideicomisos), Tower Leasing, Inc. (arrendamiento financiero), estas tres domiciliadas en la República de Panamá, y Alfawork Participacoes, Ltda. (inversionista establecida en Brazil). Las cinco subsidiarias anteriores, consolidan en los estados financieros trimestrales y anuales de Towerbank, utilizados en la elaboración del presente Informe IN-T.

Towerbank es 100% propiedad de Tower Corporation, entidad tenedora de acciones domiciliada en Panamá, A su vez, Tower Corporation es 100% propiedad de Trimont International Corporation, entidad incorporada en las Islas Vírgenes Británicas, que consolida activos por B/.903.5 millones y patrimonio por B/.82.6 millones (según Estado Financiero auditado al 31 de diciembre de 2013).

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

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

I PARTE

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

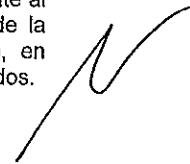
ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A continuación presentamos un resumen del análisis de los resultados financieros y operativos de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias, para el segundo trimestre en comparación con el primer trimestre del año 2014:

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 junio de 2014 ascendió a B/.212.1 millones (23.41% del total de activos y 28.35% del total de depósitos recibidos) reflejando un aumento de B/.46 millones con respecto al nivel registrado al 31 de marzo de 2014 por B/.165.7 millones, esto se debe principalmente al aumento en los depósitos a la vista y a plazo colocados en Bancos, producto de la actividad del segundo trimestre observada en la cartera de crédito del Banco, en contraste con un leve aumento en la captación de depósitos y financiamientos recibidos.



B. Recursos de Capital

Capital Pagado:	Trimestre Actual: Al 30 de Junio de 2014	Trimestre 3: Al 31 de Marzo de 2014	Trimestre 2: Al 31 de Diciembre de 2013	Trimestre 1: Al 30 de Septiembre de 2013
Acciones Comunes	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000
Acciones Preferidas Serie B (*)	19,976,675	19,974,343	19,972,588	19,972,588
Acciones Preferidas Serie C (*)	4,994,169	4,993,586	4,992,425	4,992,425
Total de capital pagado	B/.78,970,844	B/.78,967,929	B/.78,965,013	B/.78,965,013
Bonos subordinados	B/.8,841,994	B/.8,841,994		
Cantidad de acciones emitidas:				
Acciones Comunes	54,000	54,000	54,000	54,000
Acciones Preferidas Serie B	20,000	20,000	20,000	20,000
Acciones Preferidas Serie C	5,000	5,000	5,000	5,000

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

Al cierre del 30 de junio de 2014, el Índice de capitalización, ascendió a 10.59% (marzo 2014: 10.48%) y el Índice de adecuación de capital consolidada se situó en 16.64% (marzo 2014: 15.91%), lo que le ha permitido al Towerbank, mantener una posición patrimonial adecuada, para soportar el crecimiento de las operaciones y cumplir con el índice regulatorio.

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

Ingresos devengados en el Trimestre:	Trimestre Actual: 30 de Junio de 2014	Trimestre 3: 31 de Marzo de 2014	Trimestre 2: 31 de Diciembre de 2013	Trimestre 1: 30 de Septiembre de 2013
Intereses devengados	B/.10,320,146	B/.10,066,565	B/.10,140,934	B/.9,605,731
Comisiones	B/.941,283	B/.976,846	B/.1,010,393	B/.1,284,083
Ganancia (pérdida) realizada en inversiones	B/.(11,944)	B/.127,556	B/.4,944	B/.(275,258)
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones	B/.(475)	B/.(4,104)	B/.317,249	B/.109,039
Otros ingresos	B/.333,789	B/.226,159	B/.400,561	B/.211,577

La utilidad neta correspondiente al segundo trimestre del 2014, ascendió a B/.1,777,645, quedando levemente superior en B/.127,208 a la registrada en el primer trimestre (B/.1,650,437).

Los ingresos por intereses ganados, aumentaron en B/.253,581, al comparar el segundo con el primer trimestre del año 2014, observándose esta variación en los rubros de préstamos e inversiones. Por otro lado, los intereses generados por la cartera de préstamos, continúan siendo la principal fuente de ingresos del Banco, que durante el segundo trimestre del 2014, los cuales aumentaron con respecto al primer trimestre en B/.309,288, debido una disminución del saldo promedio de la cartera de préstamos regulares por B/.4.3MM, en contraste con un incremento de 6 p.b. en su rendimiento.

Los ingresos por comisiones al segundo trimestre del periodo 2014 mostraron una disminución de B/.35,563, en comparación al primer trimestre, específicamente en los rubros de cartas de crédito y de préstamos.

Durante el segundo trimestre del 2014, hemos obtenido una pérdida neta realizada en inversiones disponibles para la venta de B/.11,944 correspondiente principalmente a dos (2) inversiones corporativas extranjeras.

Provisiones:

	Trimestre Actual: Al 30 de Junio de 2014	Trimestre 3: Al 31 de Marzo de 2014	Trimestre 2: Al 31 de Diciembre de 2013	Trimestre 1: Al 30 de Septiembre de 2013
Cartera de Préstamos bruto	B/.667,248,018	B/.689,697,512	B/.659,828,706	B/.654,463,667
Saldo de Provisión para incobrables	B/.7,915,431	B/.9,105,290	B/.9,107,192	B/.8,831,842
Gasto de provisión (en resultados)	B/.6,250	B/.6,250	B/.304,980	B/.305,011
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	B/.6,617,835	B/.6,154,861	B/.2,369,982	B/.6,144,837

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

Históricamente el Banco ha mostrado niveles bajos de deterioro crediticio. Al 30 de junio de 2014, los créditos morosos y vencidos totalizaron B/.6,617,835 (marzo 2014: B/.6,154,861), reflejando un incremento con respecto al trimestre inmediatamente anterior por B/.462,974. Los créditos morosos y vencidos al 30 de junio de 2014 representan el 0.99% del total de la cartera bruta del Banco a esa fecha (marzo 2014: 0.89%), porcentaje inferior respecto al promedio del Sistema Bancario Nacional, que se encuentra alrededor del 2.6%.

Gastos de Operación:

<u>Gastos Incurridos por Trimestre:</u>	Trimestre Actual Al 30 de Junio de 2014	Trimestre 3: Al 31 de Marzo de 2014	Trimestre 2 : Al 31 de Diciembre de 2013	Trimestre 1: Al 30 de Septiembre de 2013
Gastos de Operación	B/.4,999,685	B/.5,024,817	B/.5,439,320	B/.4,858,229

Para el segundo trimestre de 2014, el total de los gastos operativos y administrativos del Banco, se mantuvieron sin variación significativa con relación al trimestre anterior, al incurrir en gastos propios del trimestre.

D. Análisis de Perspectivas del Negocio.

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

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

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

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

B. Presentación aplicable a Emisores del Sector Financiero:

ESTADO DE UTILIDADES INTEGRALES	TRIMESTRE REPORTA 30 DE JUNIO DE 2014	TRIMESTRE 3 31 DE MARZO DE 2014	TRIMESTRE 2 31 DICIEMBRE DE 2013	TRIMESTRE 1 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013
Ingresos por intereses (1)	B/.11,261,429	B/.11,043,411	B/.11,151,327	B/.10,890,439
Gastos por intereses (2)	4,799,219	4,711,518	4,876,228	4,243,217
Gastos de Operación	4,999,685	5,024,817	5,439,320	4,858,229
Utilidad o Pérdida del Trimestre	1,777,645	1,650,437	1,253,553	1,529,339
Acciones emitidas y en circulación	54,000	54,000	54,000	54,000
Utilidad o Pérdida por Acción	B/.33	B/.31	B/.35	B/.35
Utilidad o Pérdida del período (acum...)	B/.1,777,645	B/.1,650,437	B/.6,580,152	B/.5,326,599
Acciones promedio del período	54,000	54,000	54,000	54,000

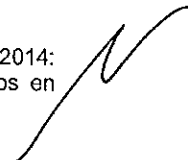
(1) Este monto incluye comisiones ganadas.

(2) Este monto incluye comisiones pagadas.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE 4 REPORTA 30 JUNIO DE 2014	TRIMESTRE 3 REPORTA 31 MARZO DE 2014	TRIMESTRE 2 REPORTA 31 DICIEMBRE DE 2013	TRIMESTRE 1 REPORTA 30 SEPTIEMBRE DE 2013
Préstamos	B/.667,248,018	B/.689,697,512	B/.659,828,706	B/.654,463,667
Activos Totales	B/.896,902,952	B/.889,145,135	B/.903,843,816	B/.877,249,939
Depósitos Totales	B/.746,725,312	B/.740,495,318	B/.750,944,848	B/.715,767,030
Deuda Total	B/.38,142,294	B/.33,119,167	B/.46,500,000	B/.53,806,496
Acciones Preferidas	B/.24,970,844	B/.24,967,929	B/.24,965,013	B/.24,965,013
Capital Pagado	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000
Operación y reservas	B/.7,185,639	B/.5,561,543	B/.4,326,558	B/.2,835,524
Patrimonio Total	B/.94,998,477	B/.93,371,466	B/.83,291,571	B/.81,800,537
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común (*)	B/.0.00	B/.0.00	B/.60.54	B/.60.54
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	826.19%	828.53%	957.41%	940.79%
Préstamos/Activos Totales	74.39%	77.57%	73.00%	74.60%
Gastos de Operación/Ingresos totales	43.84%	44.59%	42.33%	40.99%
Morosidad/Reservas	83.61%	67.60%	26.02%	69.58%
Morosidad/Cartera Total	0.99%	0.89%	0.36%	0.94%

(*) Durante los primeros seis meses de operaciones del año 2014, no se han declarado y pagado dividendos de acciones comunes.

Al 30 de junio de 2014, el saldo de operación y reservas que totaliza B/.7,185,639 (marzo 2014: B/.5,561,543), se compone de las utilidades retenidas, la partida titulada "cambios netos en valores disponibles para la venta", y la diferencia por conversión de moneda extranjera.

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

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

Adjuntamos al presente Informe de Actualización Trimestral, el ejemplar de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de junio de 2014 y por los seis meses de operaciones terminados en esa fecha.

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

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

"Este Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de junio de 2014, ambos correspondientes al segundo trimestre del año 2014, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general."

IV PARTE ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

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

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

V PARTE CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

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

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

VI PARTE DIVULGACIÓN

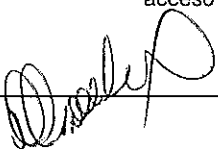
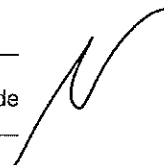
De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No. 18-00 de 11 de octubre del 2000, el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y el público en general, dentro de los sesenta días posteriores al cierre del trimestre, por alguno de los medios que allí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

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

π Diario de circulación nacional _____

π Periódico o revista especializada de circulación nacional _____

π Portal o Página de Internet Colectivas (*web sites*), del emisor, siempre que sea de acceso público www.towerbank.com _____

- π El envío, por el emisor o su representante, de una copia del informe respectivo a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicitare.
- π El envío de los Informes o reportes periódicos que haga el emisor (v.gr., Informe Semestral, Memoria o Informe Anual a Accionistas u otros Informes periódicos), siempre que: a) incluya toda la información requerida para el Informe de Actualización de que se trate; b) sea distribuido también a los inversionistas que no siendo accionistas sean tenedores de valores registrados del emisor, y c) cualquier interesado pueda solicitar copia del mismo.

2. Fecha de divulgación.

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

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

El Informe será divulgado a más tardar el viernes 5 de septiembre de 2014.

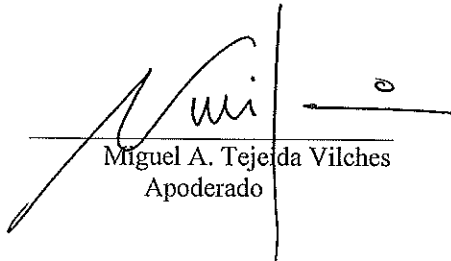
FIRMA(S)

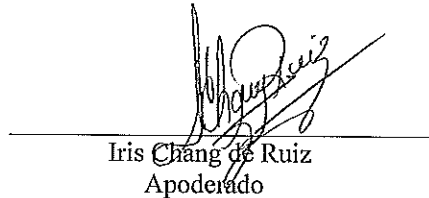
El Informe de Actualización Trimestral deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.

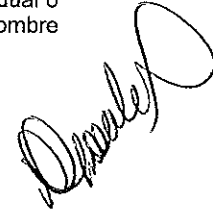
El Informe de Actualización Trimestral de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias correspondiente al segundo trimestre terminado el 30 de junio de 2014 es firmado por los siguientes funcionarios:

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.


Miguel A. Tejada Vilches
Apoderado


Iris Chang de Ruiz
Apoderado





**Towerbank International, Inc.
y subsidiarias**

Estados financieros consolidados por los seis
meses terminados el 30 de junio de 2014 e
Informe de Revisión de Información Financiera
Intermedia de 28 de agosto de 2014

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia y Estados financieros consolidados por los seis meses terminados al 30 de junio de 2014

Contenido	Páginas
Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia	1
Estado consolidado de situación financiera	2-3
Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7-53

Información complementaria

Anexo I - Información de consolidación sobre el estado de situación financiera

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

INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA

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

Hemos revisado el estado consolidado de situación financiera que se acompaña de **Towerbank International, Inc. y subsidiarias** al 30 de junio de 2014 y el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión. Nuestra responsabilidad es indicar si existe alguna circunstancia que nos haga pensar que la información financiera no se presenta razonablemente.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Con base en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia que se acompaña no presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Towerbank International, Inc. y subsidiarias** al 30 de junio de 2014, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión.

Información suplementaria

Nuestra revisión se efectuó con el propósito de indicar si existe alguna circunstancia que nos haga pensar que la información financiera intermedia, tomada como un todo, no se presenta razonablemente. La información suplementaria que 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 revisión que se aplican en la revisión de los estados financieros consolidados y nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que la información suplementaria que se acompaña no se presenta razonablemente en todos sus aspectos importantes relacionados con los estados financieros consolidados tomados como un todo.



28 de agosto de 2014
Panamá, República de Panamá

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

30 de junio de 2014

(En balboas)

Activos	Notas	30 de junio de 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja		<u>7,987,499</u>	<u>6,982,494</u>
Depósitos en bancos:			
A la vista-locales		10,392,958	7,605,247
A la vista-extranjeros		69,578,691	71,819,281
A plazo-locales		32,008,725	36,016,391
A plazo-extranjeros		<u>8,425,175</u>	<u>11,425,000</u>
Total de depósitos en bancos	4	<u>120,405,549</u>	<u>126,865,919</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	<u>128,393,048</u>	<u>133,848,413</u>
Valores de inversión a valor razonable con cambio en ganancias o pérdidas	4,5,6,9	44,745	49,324
Valores de inversión disponibles para la venta	4,5,6,9	81,967,423	89,749,936
Préstamos:			
Sector interno	7	501,199,118	493,558,174
Sector externo		<u>166,048,900</u>	<u>166,270,532</u>
	10	667,248,018	659,828,706
Menos:			
Provisiones para posibles préstamos incobrables	11	<u>(7,915,431)</u>	<u>(9,107,192)</u>
Préstamos, neto	4,5,6,7,10	<u>659,332,587</u>	<u>650,721,514</u>
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	17,896,833	16,932,053
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar	7	3,055,156	4,238,322
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		2,228,742	4,999,461
Impuesto sobre la renta diferido		184,724	184,724
Otros activos	13	<u>3,799,694</u>	<u>3,120,069</u>
Total de activos varios		<u>9,268,316</u>	<u>12,542,576</u>
Total de activos	23	<u>896,902,952</u>	<u>903,843,816</u>

(Continúa)

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

30 de junio de 2014

(En balboas)

Pasivos y patrimonio	Notas	30 de junio de 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)
Pasivos			
Depósitos de clientes:			
A la vista-locales	7	106,705,267	125,358,908
A la vista-extranjeros	7	15,357,206	20,910,190
De ahorros-locales		68,127,681	66,065,606
De ahorros-extranjeros		14,540,817	16,394,471
A plazo-locales	7	334,591,581	349,229,871
A plazo-extranjeros	7	152,967,675	138,202,274
Depósitos interbancarios:			
A la vista-extranjeros		861,754	880,037
A plazo-locales		<u>53,573,331</u>	<u>33,903,491</u>
Total de depósitos	6	<u>746,725,312</u>	<u>750,944,848</u>
Financiamientos recibidos	14	18,158,006	26,500,000
Valores comerciales negociables	15	19,984,288	20,000,000
Cheques de gerencia y certificados		5,474,996	9,224,229
Intereses acumulados por pagar	7	4,387,432	3,588,039
Aceptaciones pendientes		1,201,797	4,999,461
Otros pasivos	16	<u>5,972,644</u>	<u>5,295,668</u>
Total de pasivos	23	<u>801,904,475</u>	<u>820,552,245</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	17	54,000,000	54,000,000
Acciones preferidas	18	24,970,844	24,965,013
Cambios netos en valores disponibles para la venta	9	(2,137,080)	(2,106,014)
Diferencia por conversión de moneda extranjera		(12,300)	(346,448)
Bonos subordinados convertibles en acciones	19	8,841,994	-
Utilidades no distribuidas		<u>9,335,019</u>	<u>6,779,020</u>
Total de patrimonio	23	<u>94,998,477</u>	<u>83,291,571</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>896,902,952</u>	<u>903,843,816</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

(Concluye)

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2014
(En balboas)

	Notas	Por los tres meses terminados el 30 de junio de		Por los seis meses terminados el 30 de junio de	
		2014 (No auditado)	2013 (No auditado)	2014 (No auditado)	2013 (No auditado)
Intereses ganados sobre:					
Préstamos	7	9,811,171	9,264,110	19,313,054	18,389,934
Depósitos		32,630	560,751	62,685	601,886
Inversiones		476,345	725,479	1,010,972	1,175,423
Total de intereses ganados		<u>10,320,146</u>	<u>10,550,340</u>	<u>20,386,711</u>	<u>20,167,243</u>
Comisiones ganadas sobre:					
Préstamos		155,700	297,357	356,435	557,044
Cartas de crédito		48,848	163,582	156,997	205,551
Transferencias		217,871	212,325	423,960	413,936
Cobranzas		26,207	43,553	45,349	78,058
Varias		492,657	424,546	935,388	860,087
Total de comisiones ganadas		<u>941,283</u>	<u>1,141,363</u>	<u>1,918,129</u>	<u>2,114,676</u>
Total de ingresos de intereses y comisiones		<u>11,261,429</u>	<u>11,691,703</u>	<u>22,304,840</u>	<u>22,281,919</u>
Gastos de intereses y comisiones:					
Depósitos	7	(4,398,862)	(4,556,090)	(8,721,990)	(8,424,781)
Financiamientos recibidos		(281,060)	(301,431)	(567,630)	(666,716)
Comisiones		(119,297)	(122,605)	(221,117)	(212,728)
Total de gastos de intereses y comisiones		<u>(4,799,219)</u>	<u>(4,980,126)</u>	<u>(9,510,737)</u>	<u>(9,304,225)</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		6,462,210	6,711,577	12,794,103	12,977,694
Pérdida neta realizada por cambios en el valor razonable	9	-	(91,231)	-	(91,231)
Pérdida neta no realizada por cambios en el valor razonable	9	(475)	(40,253)	(4,579)	(100,013)
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	9	(11,944)	306,517	115,612	257,275
Otros ingresos	22	333,789	184,512	559,948	316,102
Total de ingresos operacionales		<u>6,783,580</u>	<u>7,071,122</u>	<u>13,465,084</u>	<u>13,359,827</u>
Otros gastos:					
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	(6,250)	(308,369)	(12,500)	(608,369)
Salarios y beneficios a empleados	7	(2,244,668)	(2,069,059)	(4,546,302)	(3,947,852)
Honorarios y servicios profesionales	7	(311,314)	(349,824)	(646,116)	(685,144)
Gastos de ocupación	7	(745,439)	(602,005)	(1,470,361)	(1,106,874)
Gastos de equipo		(461,379)	(510,317)	(939,541)	(835,531)
Otros		(1,013,066)	(1,226,542)	(1,963,230)	(2,125,162)
		<u>(4,782,116)</u>	<u>(5,066,116)</u>	<u>(9,578,050)</u>	<u>(9,308,932)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		2,001,464	2,005,006	3,887,034	4,050,895
Impuesto sobre la renta corriente estimado	21	(223,819)	(130,107)	(458,952)	(256,407)
Utilidad neta		<u>1,777,645</u>	<u>1,874,899</u>	<u>3,428,082</u>	<u>3,794,488</u>
Otro resultado integral:					
Partidas que posteriormente pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:					
Diferencia por conversión de moneda extranjera		98,249	122,496	334,148	(122,884)
Cambio neto en pérdidas netas no realizadas en valores disponibles para la venta	9	189,035	(2,997,278)	(31,066)	(3,438,189)
Total		<u>2,064,929</u>	<u>(999,883)</u>	<u>3,731,164</u>	<u>233,415</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2014
(En balboas)

Notas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Diferencia por conversión de moneda extranjera	Bonos subordinados convertibles en acciones	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 1 de enero de 2013	54,000,000	24,965,013	(329,155)	391,096	-	4,974,824	84,001,778
Utilidades integrales -por los seis meses terminados el 30 de junio de 2013							
Cambio en valuación de inversiones	-	-	(3,438,189)	-	-	-	(3,438,189)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	3,794,488	3,794,488
Diferencia en cambio de moneda	-	-	-	(122,884)	-	-	(122,884)
Total de resultados integrales	-	-	(3,438,189)	(122,884)	-	3,794,488	233,415
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	-	-	-	(3,027,000)	(3,027,000)
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	(872,083)	(872,083)
Saldo al 30 de junio de 2013 (No auditado)	54,000,000	24,965,013	(3,767,344)	268,212	-	4,870,229	80,336,110
Saldo al 1 de enero de 2014	54,000,000	24,965,013	(2,106,014)	(346,448)	-	6,779,020	83,291,571
Utilidades integrales -por los seis meses terminados el 30 de junio de 2014							
Cambio en valuación de inversiones	-	-	(31,066)	-	-	-	(31,066)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	3,428,082	3,428,082
Diferencia en cambio de moneda	-	-	-	334,148	-	-	334,148
Total de resultados integrales	-	-	(31,066)	334,148	-	3,428,082	3,731,164
Amortización costos de acciones preferidas	-	5,831	-	-	-	-	5,831
Emisión de bonos subordinados	-	-	-	-	8,841,994	-	8,841,994
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	(872,083)	(872,083)
Saldo al 30 de junio de 2014 (No auditado)	54,000,000	24,970,844	(2,137,080)	(12,300)	8,841,994	9,335,019	94,998,477

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2014 (En balboas)

	Notas	Por los seis meses terminado el 30 de junio de	
		2014 (No auditado)	2013 (No auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		3,428,082	3,794,488
Ganancia en disposición de las inversiones disponibles para la venta	9	(115,612)	(257,275)
Pérdida neta en disposición de las inversiones a valor razonable	9	-	91,231
Pérdida neta por cambios en las inversiones a valor razonable	9	4,579	100,013
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	1,015,500	608,369
Ingresos de intereses y comisiones		(22,304,840)	(22,281,919)
Gastos de intereses y comisiones		9,510,737	9,304,225
Impuesto sobre la renta	21	458,952	256,407
Depreciación y amortización	12	819,862	694,190
		<u>(7,182,740)</u>	<u>(7,690,271)</u>
Cambios en los activos y pasivos operativos:			
Aumento en préstamos		(9,873,533)	(29,024,699)
Aumento en intereses y comisiones descontadas no ganadas		246,960	42,084
Aumento en otros activos		(420,276)	(1,109,039)
(Disminución) aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorro		(24,016,487)	6,462,841
Aumento en depósitos a plazo		19,796,951	13,865,886
Disminución en cheques de gerencia y certificados		(3,749,233)	(9,500,858)
Descuento de aceptaciones pendientes		(1,026,945)	(1,374,755)
Aumento en otros pasivos		543,930	52,222
Efectivo utilizado en operaciones		<u>(25,681,373)</u>	<u>(28,276,589)</u>
Impuesto sobre la renta pagado		(585,256)	(103,578)
Intereses y comisiones recibidas		23,488,007	21,674,692
Intereses y comisiones pagadas		<u>(8,711,344)</u>	<u>(8,316,796)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(11,489,966)</u>	<u>(15,022,271)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compras de inversiones a valor razonable	9	-	(31,449,530)
Disposición/redención de inversiones a valor razonable	9	-	10,196,078
Compras de inversiones disponibles para la venta	9	(25,628,162)	(88,166,967)
Disposición/redención de inversiones disponibles para la venta	9	33,495,220	27,436,476
Venta y disposición de activos fijos	12	116,188	238,387
Adquisición de activo fijo	12	<u>(1,900,829)</u>	<u>(2,524,616)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		<u>6,082,417</u>	<u>(84,270,172)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		(9,500,000)	(6,850,000)
Proveniente de valores comerciales negociables		(15,712)	5,658,478
Proveniente de bonos convertibles		10,000,000	-
Efecto en cambio en moneda		334,148	(122,884)
Amortización de costos de acciones preferidas		5,831	-
Dividendos pagados		<u>(872,083)</u>	<u>(3,899,083)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(47,816)</u>	<u>(5,213,489)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(5,455,365)	(104,505,932)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>133,423,413</u>	<u>162,373,084</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	<u>127,968,048</u>	<u>57,867,152</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio 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, y ésta, a su vez, es propiedad en un 100% de Trimont International Corporation, entidad incorporada en las Islas Vírgenes Británicas.

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

La actividad principal del Banco y subsidiarias (el Grupo) se describen en la nota 24.

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

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

2.1 *Nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera que entraron en vigencia durante el período actual*

En el período en curso, el Banco aplicó una serie de nuevas y modificadas NIIF's emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inician en o después del 1 de enero de 2014.

Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 entidades de inversión

Las enmiendas de la NIIF 10, proporcionan la definición de una entidad de inversión, tales como ciertos fondos de inversión y requieren que una entidad que reporta, que mantiene subsidiarias, que cumple con la definición de una entidad de inversión, medirán su inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas en sus estados financieros consolidados y separados.

Modificaciones posteriores se han hecho a la NIIF 12 y la NIC 27 para introducir requerimientos adicionales de revelación para las entidades de inversión.

Enmiendas a la NIC 32 compensaciones de activos y pasivos financieros

Las enmiendas de la NIC 32, aclaran los requerimientos relacionados con la compensación de activos financieros y pasivos financieros.

Enmiendas a la NIC 39 renovaciones de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura

Las enmiendas a la NIC 39, indican que no habría necesidad de descontinuar la contabilidad de cobertura si el derivado de cobertura fue renovado, siempre que satisfaga ciertos criterios.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

CINIF 21 Gravámenes

Nueva interpretación que proporciona orientación sobre cuando reconocer un pasivo por un gravamen de impuesto por el gobierno, tanto para los gravámenes que se contabilicen de acuerdo con las NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" como para los que la oportunidad y cantidad del gravamen son ciertas.

2.2 NIIF's nuevas y revisadas emitidas pero aún no son efectivas

Una serie de normas y modificaciones nuevas a las normas e interpretaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan después del período terminado el 30 de junio del 2014. No se espera que ninguno de éstos tenga un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados, excepto los siguientes indicados a continuación. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

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

NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean reconocidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que son mantenidas dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de caja contractuales, y que tienen flujos de caja contractuales que son solamente pagos de principal e intereses sobre el monto del principal pendiente generalmente son reconocidos al costo amortizado al final del período y para los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos al valor razonable al final del período y para los períodos contables posteriores.

El efecto más significativo de la NIIF 9 en cuanto a la clasificación y medición de los pasivos financieros se relaciona a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado al valor razonable a través de ganancias o pérdidas) atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9 para los pasivos financieros que son designados al valor razonable a través de ganancias o pérdidas, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito es reconocido en otras utilidades integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otras utilidades integrales ocasionaría o aumentaría una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Previamente, bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable a través de ganancias o pérdidas es reconocido en el estado consolidado de utilidades integrales.

El 24 de julio de 2014 se emitió la versión final de la NIIF 9 que adicionó un nuevo modelo de deterioro de pérdidas esperadas e incluyó enmiendas al modelo de clasificación y medición de los activos financieros al añadir un nuevo modelo de valor razonable a través de la categoría de otras utilidades integrales para ciertos instrumentos de deuda y guías adicionales de cómo aplicar el modelo de negocio a la prueba de características de los flujos de caja contractuales. Con esta enmienda se culmina el proyecto de instrumentos financieros del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). La Norma es efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018; se permite la adopción anticipada sujeta a requerimientos locales.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas

Permite que quienes adoptan por primera vez las NIIF y son elegibles continúen sus anteriores políticas de contabilidad PCGA relacionadas con las tarifas reguladas, con cambios limitados.

- La Norma requiere la presentación separada en el estado de posición financiera, de los saldos de las cuentas regulatorias diferidas y en el saldo de ganancias o pérdidas y otras utilidades integrales de los movimientos en esos saldos.
- Se requieren revelaciones para identificar la naturaleza de, y los riesgos asociados con, la forma de la regulación tarifaria que ha dado origen al reconocimiento de los saldos de las cuentas regulatorias diferidas.
- La NIIF 14 es efectiva para los primeros estados financieros anuales para el período que inicie en o después del 1° de enero de 2016, con la aplicación temprana permitida.

NIIF15 – Ingresos de contratos con los clientes

La Norma proporciona a las empresas con el 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 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 existentes. 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 de 1° de enero de 2017.

La aplicación de estas nuevas normas y enmiendas podrían afectar los montos reportados en los estados financieros y resultar en revelaciones más amplias en los estados financieros.

3. Políticas de contabilidad significativas

3.1 Base de preparación

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

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

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

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

Valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los

participantes del mercado toman en cuenta esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros consolidados se determina de la forma previamente dicha, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y la medición que tiene algunas similitudes con el valor de mercado, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

3.2 *Moneda extranjera*

Moneda funcional y de presentación

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

Saldos y transacciones

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

Entidades del Banco

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

- Activos y pasivos monetarios, al tipo de cambio vigente al cierre del año.
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio.
- Las cuentas de capital, al tipo de cambio histórico.
- El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de "Patrimonio", bajo el rubro de "Diferencia por conversión de moneda extranjera".

3.3 *Base de consolidación*

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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

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

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

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

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

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

3.4 *Información de segmentos*

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

3.5 *Activos financieros*

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

Activos financieros existentes al 30 de junio:

Valores a valor razonable

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

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

Valores disponibles para la venta

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

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

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

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

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

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

Préstamos y otras cuentas por cobrar

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

Baja de activos financieros

Se da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando se ha transferido a otra entidad los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a la propiedad del activo. Si no se transfiere, ni retiene sustancialmente

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, se reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si se retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, se continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

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

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

3.6 *Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos*

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros

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

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de junio de 2014
(En balboas)

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.

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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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 y pérdidas que surgen de un grupo de transacciones similares.

3.8 *Ingreso y gasto por concepto de intereses*

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

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

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

3.9 *Ingresos por comisiones*

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

3.10 *Deterioro de los activos financieros*

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, se evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero por debajo de su costo amortizado se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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

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

Préstamos

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

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

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

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de junio de 2014
(En balboas)

3.11 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

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.

3.12 Activos adjudicados para la venta

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

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

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

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

3.13 Arrendamientos operativos

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

3.14 Operaciones de fideicomisos

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

3.15 Beneficios a empleados

Prestaciones laborales

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

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

Plan de jubilación

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

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

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

3.16 Impuestos

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

El impuesto diferido es reconocido sobre diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros consolidados y las bases de impuesto correspondiente utilizadas en el cálculo de la renta gravable. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos para todas las diferencias temporales deducibles en la medida de que sea probable que utilidades gravables estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El valor en libros de los activos por

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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.

3.17 *Equivalentes de efectivo*

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

3.18 *Deterioro de activos no financieros*

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 *Objetivos de la administración de riesgos financieros*

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

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de junio de 2014
(En balboas)

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

4.2 *Riesgo de crédito*

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

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

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de junio de 2014
(En balboas)

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

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

	Exposición máxima	
	Junio 30, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Depósitos en bancos	120,405,549	126,865,919
Préstamos por cobrar	659,332,587	650,721,514
Inversiones	82,012,168	89,799,260
Total	<u>861,750,304</u>	<u>867,386,693</u>

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

Garantías financieras	65,748,654	49,612,020
Compromisos de tarjetas de crédito no utilizadas	9,938,970	11,317,533
Cartas de crédito	10,397,650	6,907,306
Línea de crédito irrevocable por desembolsar	10,000,000	10,000,000
Total	<u>96,085,274</u>	<u>77,836,859</u>

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 30 de junio 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.

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:

<u>30 de junio de 2014 (No auditado)</u>	Valores a valor razonable	Valores disponibles para la venta	Total
Con grado de inversión	44,745	64,700,989	64,745,734
Riesgo moderado	-	6,873,500	6,873,500
Sin grado de inversión	-	10,246,928	10,246,928
No cotizan	-	146,006	146,006
Total	<u>44,745</u>	<u>81,967,423</u>	<u>82,012,168</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de junio de 2014
(En balboas)

<u>31 de diciembre de 2013 (Auditado)</u>	<u>Valores a valor razonable</u>	<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Total</u>
Con grado de inversión	49,324	71,766,855	71,816,179
Riesgo moderado	-	7,726,375	7,726,375
Sin grado de inversión	-	10,110,699	10,110,699
No cotizan	-	146,007	146,007
Total	<u>49,324</u>	<u>89,749,936</u>	<u>89,799,260</u>

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

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

Grado de calificación	Calificación internacional	
Grado de inversión	<u>De</u> AAA	<u>A</u> BBB-
Riesgo moderado	BB+	BB-
Alto riesgo	B+	C

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2014 (En balboas)

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

Al 30 de junio de 2014 (No auditado)	Consumo					Corporativos			Total préstamos
	Personales	Tarjeta de crédito	Autos	Hipotecarios	Sobregiro	Comerciales	Sobregiro	Otros bancos	
<u>Deterioro individual:</u>									
Normal	-	-	-	-	-	586,717	-	-	586,717
Mención especial	3,014	-	3,878	-	155,994	9,968	852	-	173,706
Sub normal	593,978	13,811	14,371	-	201,928	447,162	-	-	1,271,250
Dudoso	39,486	53,832	16,287	-	-	3,472,357	7	-	3,581,969
Irrecuperable	-	38,362	84,794	-	-	43,820	-	-	166,976
	636,478	106,005	119,330	-	357,922	4,560,024	859	-	5,780,618
Provisión por deterioro	(96,875)	(87,985)	(40,740)	-	(5,297)	(1,185,513)	(174)	-	(1,416,584)
Valor en libros	539,603	18,020	78,590	-	352,625	3,374,511	685	-	4,364,034
<u>Morosos:</u>									
Normal	38,534	79,942	505,367	1,718,469	-	1,527,618	-	-	3,869,930
Mención especial	259,142	7,913	103,527	247,105	-	36,955	-	-	654,642
Sub normal	-	-	7,856	-	-	25,119	-	-	32,975
Dudoso	-	-	34,555	-	-	-	-	-	34,555
Irrecuperable	-	-	18,867	-	-	-	-	-	18,867
	297,676	87,855	670,172	1,965,574	-	1,589,692	-	-	4,610,969
Provisión por deterioro	(28,529)	(1,583)	(28,406)	(6,430)	-	(19,950)	-	-	(84,898)
Valor en libros	269,147	86,272	641,766	1,959,144	-	1,569,742	-	-	4,526,071
<u>No morosos sin deterioro</u>									
Normal	25,763,130	4,504,830	25,632,821	128,222,834	4,252,278	430,865,122	23,691,021	13,924,395	656,856,431
Total monto bruto	26,697,284	4,698,690	26,422,323	130,188,408	4,610,200	437,014,838	23,691,880	13,924,395	667,248,018
Total provisión por deterioro	(125,404)	(89,568)	(69,146)	(6,430)	(5,297)	(1,205,463)	(174)	-	(1,501,482)
	26,571,880	4,609,122	26,353,177	130,181,978	4,604,903	435,809,375	23,691,706	13,924,395	665,746,536
Provisión global									(6,413,949)
Total en libros									659,332,587

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2014 (En balboas)

Al 31 de diciembre de 2013

(Auditado)	Consumo					Corporativos			
	Personales	Tarjeta de crédito	Autos	Hipotecarios	Sobregiro	Comerciales	Sobregiro	Otros bancos	Total préstamos
Deterioro individual:									
Normal	28,146	160	-	-	-	21,555	-	-	49,861
Mención especial	58,786	17,710	-	116,140	48,821	3,505,927	-	-	3,747,384
Sub normal	-	19,657	-	-	125	135,546	-	-	155,328
Dudoso	5,189	128,136	63,117	-	-	1,139,824	-	-	1,336,266
	92,121	165,663	63,117	116,140	48,946	4,802,852	-	-	5,288,839
Provisión por deterioro	(3,770)	(67,976)	(31,558)	(2,323)	(995)	(1,383,956)	-	-	(1,490,578)
Valor en libros	88,351	97,687	31,559	113,817	47,951	3,418,896	-	-	3,798,261
Morosos:									
Normal	125,385	62,814	459,026	1,159,896	-	169,369	-	-	1,976,490
Mención especial	-	33,091	-	-	-	-	-	-	33,091
Sub normal	-	-	36,991	-	-	-	-	-	36,991
Dudoso	-	3,566	11,931	-	-	2,103	-	-	17,600
	125,385	99,471	507,948	1,159,896	-	171,472	-	-	2,064,172
Provisión por deterioro	-	(2,445)	(11,514)	-	-	(1,051)	-	-	(15,010)
Valor en libros	125,385	97,026	496,434	1,159,896	-	170,421	-	-	2,049,162
Morosos sin deterioro									
Normal	23,855,680	4,350,548	21,509,191	120,970,456	4,792,846	431,908,394	33,959,654	11,128,926	652,475,695
Total monto bruto	24,073,186	4,615,682	22,080,256	122,246,492	4,841,792	436,882,718	33,959,654	11,128,926	659,828,706
Total provisión por deterioro	(3,770)	(70,421)	(43,072)	(2,323)	(995)	(1,385,007)	-	-	(1,505,588)
	24,069,416	4,545,261	22,037,184	122,244,169	4,840,797	435,497,711	33,959,654	11,128,926	658,323,118
Provisión global									(5,548,397)
Provisión riesgo-país									(2,053,207)
Total en libros									650,721,514

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de junio de 2014
(En balboas)

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

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

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

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

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

	Depósitos en bancos	Valores a valor razonable	Valores disponibles para la venta	Préstamos	Riesgos fuera de balance
30 de junio de 2014 (No auditado)					
Valor en libros	120,405,549	44,745	81,967,423	667,248,018	96,085,274
Concentración geográfica:					
Panamá - resto del país	42,401,684	-	24,556,852	411,832,348	73,584,884
Panamá - Zona Libre de Colón	-	-	-	89,366,770	4,684,031
Total de sector interno	42,401,684	-	24,556,852	501,199,118	78,268,915
América Latina y el Caribe:					
Brasil	-	-	10,805,155	14,223,496	-
Guatemala	-	-	1,000,000	9,318,879	-
Ecuador	-	-	-	23,806,480	1,136,852
Costa Rica	-	-	2,162,000	28,987,506	1,251,360
República Dominicana	-	-	-	14,850,928	304,195
Nicaragua	1,141,743	-	-	7,561,204	-
El Salvador	-	-	-	11,984,693	-
Uruguay	-	-	-	1,038,275	891,500
Honduras	-	-	-	13,228,792	127,000
Venezuela	-	-	-	274,213	441,848
Argentina	-	-	2,894,000	6,691,819	226,821
Colombia	-	-	2,986,000	216,331	809,599
Perú	-	-	2,195,000	7,740,456	-
México	-	-	-	610	-
Islas Virgenes (British)	-	-	-	18,706,437	5,600,000
Islas Virgenes (U.S.)	-	-	-	4,154,887	-
Otros	-	-	-	17,210	-
Estados Unidos de América y Canadá	75,745,592	44,745	21,924,376	778,115	30,000
Europa y otros	1,116,530	-	13,444,040	2,468,569	6,997,184
	120,405,549	44,745	81,967,423	667,248,018	96,085,274

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de junio de 2014
(En balboas)

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

Al 30 de junio de 2014, los Bancos, tomando como base saldos superiores al 10% de su patrimonio, mantienen préstamos por B/.164,573,843 que representan el 25% de la cartera (2013: B/.152,146,249, que representan el 23% de la cartera), concentrada en 12 grupos económicos (2013: 11 grupos), respectivamente, quienes a su vez mantienen garantías de depósitos en efectivo por B/.45,867,837 (2013: B/.45,275,875).

4.3 Riesgo de contraparte

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de junio de 2014
(En balboas)

4.4 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

	Sin vencimientos/ vencidos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Provisión para posibles préstamos incobrables	Total
30 de junio de 2014								
(No auditado)								
Activos								
Efectivo y efectos de caja	7,987,499	-	-	-	-	-	-	7,987,499
Depósitos en bancos	-	119,980,549	425,000	-	-	-	-	120,405,549
Inversiones en valores	11,554,200	2,950,000	2,000,000	18,887,000	23,671,630	22,949,288	-	82,012,168
Préstamos, neto	1,996,897	126,449,792	71,831,618	207,836,810	164,686,917	94,445,984	(7,915,431)	659,332,587
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto	17,896,833	-	-	-	-	-	-	17,896,833
Activos varios	1,103,774	5,130,828	843,914	2,189,800	-	-	-	9,268,316
Total	40,539,203	254,511,169	75,100,532	228,913,610	188,358,597	117,395,272	(7,915,431)	896,902,952
Pasivos								
Depósitos:								
A la vista	-	122,062,473	-	-	-	-	-	122,062,473
De ahorros	-	82,668,498	-	-	-	-	-	82,668,498
A plazo	-	133,529,949	79,700,738	194,909,876	79,418,693	-	-	487,559,256
Interbancarios	-	54,435,085	-	-	-	-	-	54,435,085
Financiamientos recibidos	-	2,000,000	13,000,000	2,000,000	-	-	-	17,000,000
Valores comerciales negociables	-	19,984,288	-	-	-	-	-	19,984,288
Bonos convertibles	-	-	-	-	1,158,006	-	-	1,158,006
Otros pasivos	490,467	7,456,393	1,028,053	7,094,638	-	967,318	-	17,036,869
Total	490,467	422,136,686	93,728,791	204,004,514	80,576,699	967,318	-	801,904,475
Compromisos y contingencias	-	55,428,924	21,125,671	14,583,470	4,947,209	-	-	96,085,274

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio 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	Provisión para posibles préstamos incobrables	Total
31 de diciembre de 2013								
(Auditado)								
Activos								
Efectivo y efectos de caja	6,982,494	-	-	-	-	-	-	6,982,494
Depósitos en bancos	7,567,976	118,872,943	-	425,000	-	-	-	126,865,919
Inversiones en valores	11,671,232	6,251,700	1,000,000	6,071,000	31,523,801	33,281,527	-	89,799,260
Préstamos, neto	305,808	136,504,913	91,237,904	245,618,093	129,251,848	56,910,140	(9,107,192)	650,721,514
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto	16,932,053	-	-	-	-	-	-	16,932,053
Activos varios	980,202	6,413,441	2,942,058	2,101,068	-	105,807	-	12,542,576
Total	44,439,765	268,042,997	95,179,962	254,215,161	160,775,649	90,297,474	(9,107,192)	903,843,816
Pasivos								
Depósitos:								
A la vista	123,787,904	22,481,194	-	-	-	-	-	146,269,098
De ahorros	2,912,420	79,547,657	-	-	-	-	-	82,460,077
A plazo	-	101,868,036	83,700,056	191,496,012	110,368,041	-	-	487,432,145
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
Total	128,964,331	262,171,035	91,662,273	227,386,565	110,368,041	-	-	820,552,245
Compromisos y contingencias	-	37,561,724	14,389,776	23,737,436	2,147,923	-	-	77,836,859

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

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

	Junio 30, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Al final del período	30.35%	31.25%
Promedio del período	27.70%	27.76%
Máximo del período	30.35%	29.13%
Mínimo del período	24.69%	26.04%

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2014 (En balboas)

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

	<u>Flujos</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>
30 de junio de 2014 (No auditado)			
Depósitos	758,468,266	674,137,737	84,330,529
Financiamientos recibidos	17,102,277	17,102,277	-
Valores comerciales negociables	<u>20,162,633</u>	<u>20,162,633</u>	<u>-</u>
Total de pasivos	<u>795,733,176</u>	<u>711,402,647</u>	<u>84,330,529</u>
Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez	<u>844,582,324</u>	<u>595,311,130</u>	<u>249,271,194</u>
31 de diciembre de 2013 (Auditado)			
Depósitos	764,269,464	646,579,327	117,690,137
Financiamientos recibidos	26,654,290	26,654,290	-
Valores comerciales negociables	<u>20,484,925</u>	<u>20,484,925</u>	<u>-</u>
Total de pasivos	<u>811,408,679</u>	<u>693,718,542</u>	<u>117,690,137</u>
Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez	<u>886,468,303</u>	<u>698,005,579</u>	<u>188,462,724</u>

Partidas fuera de balance

(a) Cartas de crédito

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

(b) Garantías financieras

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

(c) Arrendamientos operativos

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

(d) Compromisos de inversión

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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

30 de junio de 2014 (No auditado)	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Operaciones fuera de balance</u>				
Cartas de crédito	10,397,650	-	-	10,397,650
Garantías financieras	60,801,445	4,947,209	-	65,748,654
Compromisos de tarjetas de crédito	9,938,970	-	-	9,938,970
Línea de crédito revocable por desembolsar	10,000,000	-	-	10,000,000
	<u>91,138,065</u>	<u>4,947,209</u>	<u>-</u>	<u>96,085,274</u>
<u>Otros compromisos</u>				
Arrendamientos operativos	675,951	6,885,822	6,541,559	14,103,332
Otros compromisos	202,855	-	-	202,855
	<u>878,806</u>	<u>6,885,822</u>	<u>6,541,559</u>	<u>14,306,187</u>
31 de diciembre de 2013 (Auditado)	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Operaciones fuera de balance</u>				
Cartas de crédito	6,907,306	-	-	6,907,306
Garantías financieras	47,464,098	2,147,922	-	49,612,020
Compromisos de tarjetas de crédito	11,317,533	-	-	11,317,533
Línea de crédito revocable por desembolsar	10,000,000	-	-	10,000,000
	<u>75,688,937</u>	<u>2,147,922</u>	<u>-</u>	<u>77,836,859</u>
<u>Otros compromisos</u>				
Arrendamientos operativos	541,957	2,765,508	3,128,890	6,436,355
Otros compromisos	278,080	-	-	278,080
	<u>820,037</u>	<u>2,765,508</u>	<u>3,128,890</u>	<u>6,714,435</u>

Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de junio 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 30 de junio de 2014, el Banco solo mantenía depósitos a la vista, inversiones y partidas fuera de balance por un total de B/.7,277 (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.

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 30 de junio 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
30 de junio de 2014							
(No auditado)							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	7,987,499	7,987,499
Depósitos en bancos	119,980,549	425,000	-	-	-	-	120,405,549
Inversiones en valores	48,315,250	21,769,030	-	-	-	11,927,888	82,012,168
Préstamos, neto	371,883,983	269,006,323	22,561,927	-	-	(4,119,646)	659,332,587
Total	540,179,782	291,200,353	22,561,927	-	-	15,795,741	869,737,803
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	17,367,295	-	-	-	-	104,695,178	122,062,473
De ahorros	82,545,917	-	-	-	-	122,581	82,668,498
A plazo	133,529,949	79,700,738	194,909,876	79,418,693	-	-	487,559,256
Interbancarios	53,573,331	-	-	-	-	861,754	54,435,085
Financiamientos recibidos	2,000,000	13,000,000	2,000,000	-	-	-	17,000,000
Valores comerciales negociables	19,984,288	-	-	-	-	-	19,984,288
Total	309,000,780	92,700,738	196,909,876	79,418,693	-	105,679,513	783,709,600
Compromisos y contingencias	55,428,924	21,125,671	14,583,470	4,947,209	-	-	96,085,274
31 de diciembre de 2013							
(Auditado)							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	6,982,494	6,982,494
Depósitos en bancos	118,872,943	-	425,000	-	-	7,567,976	126,865,919
Inversiones en valores	50,919,206	26,772,096	-	-	-	12,107,958	89,799,260
Préstamos, neto	407,508,515	227,231,121	25,083,664	-	-	(9,101,786)	650,721,514
Total	577,300,664	254,003,217	25,508,664	-	-	17,556,642	874,369,187
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	22,481,194	-	-	-	-	123,787,904	146,269,098
De ahorros	79,547,657	-	-	-	-	2,912,420	82,460,077
A plazo	101,868,036	83,700,056	191,496,012	110,368,041	-	-	487,432,145
Interbancarios	33,903,491	-	-	-	-	880,038	34,783,529
Financiamientos recibidos	16,500,000	5,000,000	5,000,000	-	-	-	26,500,000
Valores comerciales negociables	-	-	20,000,000	-	-	-	20,000,000
Total	254,300,378	88,700,056	216,496,012	110,368,041	-	127,580,362	797,444,849
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
30 de junio de 2014
(En balboas)

Administración de riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de junio de 2014
(En balboas)

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

	Junio 30, 2014 Efecto sobre el portafolio (No auditado)	Diciembre 31, 2013 Efecto sobre el portafolio (Auditado)
Incremento de 300 pb	(3,565,680)	6,697,880
Incremento de 200 pb	(2,297,210)	4,508,270
Incremento de 100 pb	(943,030)	2,184,320
Sin cambios en las tasas de interés	502,700	283,260
Disminución de 100 pb	2,298,940	3,103,910
Disminución de 200 pb	3,392,670	5,235,750
Disminución de 300 pb	3,541,720	5,925,920

4.6 *Riesgo operacional*

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

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

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

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

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

4.7 *Administración de capital*

Se administra su capital para asegurar:

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de junio de 2014
(En balboas)

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Banco basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia 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 junio de 2009.

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

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

	Junio 30, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	54,000,000	54,000,000
Acciones preferidas	24,970,844	24,965,013
Utilidades no distribuidas	9,335,019	6,779,020
Total de capital primario	88,305,863	85,744,033
Capital secundario (pilar 2)		
Bonos subordinados convertibles en acciones comunes	8,841,994	-
Total de capital regulatorio	97,147,857	85,744,033
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(2,137,080)	(2,106,014)
Diferencia por conversión de moneda extranjera	(12,300)	(346,448)
Total de patrimonio	94,998,477	83,291,571
Activos ponderados en base a riesgo	583,675,810	585,492,086
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	16.64%	14.64%

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
30 de junio de 2014
(En balboas)

5.1 *Pérdidas por deterioro sobre préstamos*

Para determinar cuándo una pérdida por deterioro debe ser reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, el Grupo hace juicios acerca de cuándo hay alguna información observable que indique que hay una disminución medible en el flujo futuro estimado de efectivo de un portafolio de préstamos antes que la disminución pueda ser identificada con un préstamo individual en dicho portafolio. Esta evidencia debe incluir información que indique que ha habido un cambio adverso en el estado de los pagos de acreedores en un grupo, o condiciones económicas nacionales que se correlacionen con incumplimientos en los activos. La Administración utiliza estimados basados en la experiencia histórica de pérdidas para préstamos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similar a aquellos en el portafolio cuando se programaron sus flujos futuros de efectivo. La metodología y asunciones utilizadas para estimar tanto el monto y la oportunidad de los flujos futuros de efectivo son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y la experiencia actual de pérdida.

5.2 *Deterioro de inversiones*

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

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

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

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

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

Es el Tesorero del Banco quien reporta mensualmente los hallazgos de las valoraciones 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.

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio de 2014 (En balboas)

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
	Junio 2014 (No auditado)	Diciembre 2013 (Auditado)				
Acciones de empresas internacionales	44,745	49,324	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 30 de junio 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
	Junio 2014 (No auditado)	Diciembre 2013 (Auditado)				
Títulos hipotecarios, títulos de deuda privada y gubernamental	46,283,989	66,827,530	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Títulos de deuda privada	4,838,500	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	5,912,655	5,789,184	Nivel 3	Flujo de efectivo descontado	Tasa básica de interés SELIC IPCA (índice de inflación)	A mayor tasa básica de interés, menor valor razonable
Títulos de deuda privada local y extranjera	23,837,000	11,201,700	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	No aplica	No aplica
Acción de empresa local	575,586	563,274	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	No aplica	No aplica
Total	81,821,417	89,603,930				

No hubo transferencia entre el nivel 1 y 2 durante el período terminado 30 de junio de 2014.

El Banco mantiene al 30 de junio de 2014 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

	Junio 30, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Saldo al inicio del año	17,927,400	7,633,274
Incremento	19,887,000	11,196,000
Disminución	(7,246,000)	-
Otro resultado integral:		
(Pérdidas) ganancias	130,528	(901,874)
Saldo al final del período	<u>30,698,928</u>	<u>17,927,400</u>

El total de ganancia no realizada para inversiones disponibles para la venta clasificadas como nivel 3 al 30 de junio de 2014 es por B/.130,529 (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

30 de junio 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:

	Junio 30, 2014		Diciembre 31, 2013	
	Valor en libros (No auditado)	Valor razonable (No auditado)	Valor en libros (Auditado)	Valor razonable (Auditado)
Activos				
Préstamos	<u>659,332,587</u>	<u>677,031,024</u>	<u>650,721,514</u>	<u>661,632,685</u>
Pasivos				
Depósitos	<u>746,725,312</u>	<u>749,709,642</u>	<u>750,944,848</u>	<u>752,388,457</u>
30 de junio de 2014 (No auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<u>Activos financieros:</u>				
Préstamos por cobrar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>677,031,024</u>	<u>677,031,024</u>
<u>Pasivos financieros:</u>				
Depósitos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>749,709,642</u>	<u>749,709,642</u>
31 de diciembre de 2013 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<u>Activos financieros:</u>				
Préstamos por cobrar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>661,632,685</u>	<u>661,632,685</u>
<u>Pasivos financieros:</u>				
Depósitos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>752,388,457</u>	<u>752,388,457</u>

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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de junio 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, al 30 de junio:

	Operaciones con compañías relacionadas		Operaciones con accionistas, directores y personal clave	
	Junio 30, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)	Junio 30, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Activos:				
Préstamos	26,969,528	25,251,817	3,809,068	3,849,220
Intereses acumulados por cobrar	47,861	40,296	6,251	6,618
Total	<u>27,017,389</u>	<u>25,292,113</u>	<u>3,815,319</u>	<u>3,855,838</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	2,312,249	5,181,563	532,091	557,002
Depósitos a plazo	295,092	294,993	552,104	878,782
Intereses acumulados por pagar	-	181	5,701	7,115
Total	<u>2,607,341</u>	<u>5,476,737</u>	<u>1,089,896</u>	<u>1,442,899</u>

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos en operaciones celebradas con partes relacionadas por el período de seis meses terminados el 30 de junio:

	Operaciones con compañías relacionadas		Operaciones con accionistas, directores y personal clave	
	Junio 30, 2014 (No auditado)	Junio 30, 2013 (No auditado)	Junio 30, 2014 (No auditado)	Junio 30, 2013 (No auditado)
Ingresos:				
Intereses devengados	<u>731,058</u>	<u>654,691</u>	<u>99,486</u>	<u>121,915</u>
Gastos:				
Intereses	7,591	12,908	11,406	18,243
Gastos de honorarios	7,664	13,050	-	-
Gastos de ocupación	485,328	179,533	-	-
Salarios y otros gastos de personal	-	-	1,099,953	914,418
Total	<u>500,583</u>	<u>205,491</u>	<u>1,111,359</u>	<u>932,661</u>

Al 30 de junio de 2014 los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 4% a 13% (2013: 4% a 12.5%). Al 30 de junio de 2014 el 81% (2013: 77%) de estos préstamos estaban cubiertos con garantías reales.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

8. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detallan a continuación:

	Junio 30, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Efectivo	5,976,480	5,584,098
Efectos de caja	2,011,019	1,398,396
Depósitos a la vista	79,971,649	79,424,529
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días, libre de gravámenes	<u>40,008,900</u>	<u>47,016,390</u>
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	127,968,048	133,423,413
Depósitos a plazo fijo pignorados	<u>425,000</u>	<u>425,000</u>
Total	<u>128,393,048</u>	<u>133,848,413</u>

Al 30 de junio de 2014, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.13% a 0.23% (2013: 0.10% a 0.28%).

Los depósitos en bancos incluyen depósitos pignorados con bancos locales por un monto de B/.425,000 (2013: B/.425,000).

9. Inversiones en valores

Valores a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas

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

	Junio 30, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Valores de inversión de capital	<u>44,745</u>	<u>49,324</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

Valores de inversión disponibles para la venta

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

	Junio 30, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Títulos hipotecarios	2,337,237	2,319,358
Títulos de deuda - privada	75,004,594	81,900,298
Títulos de deuda - gubernamental	3,904,000	4,821,000
Valores de capital	<u>721,592</u>	<u>709,280</u>
Total	<u>81,967,423</u>	<u>89,749,936</u>

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

A continuación cambios netos en el valor razonable de valores disponibles para la venta:

	Junio 30, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Saldo al 1 de enero	<u>(2,106,014)</u>	<u>(329,155)</u>
Ganancia neta transferida a resultados	(115,612)	(436,088)
Ganancia (pérdida) neta no realizada	<u>84,546</u>	<u>(1,340,771)</u>
Movimiento neto durante el período	<u>(31,066)</u>	<u>(1,776,859)</u>
Saldo al final del período	<u>(2,137,080)</u>	<u>(2,106,014)</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de junio de 2014
(En balboas)

10. Préstamos

La cartera por tipo de préstamo al 30 de junio se desglosa así:

	Junio 30, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Sector interno:		
Comercio	243,590,481	255,795,367
Empresas financieras	780,750	-
Arrendamiento financiero	3,224,256	2,754,943
Consumo	61,920,151	55,063,304
Hipotecarios comerciales	61,711,700	59,685,919
Hipotecarios residenciales	129,971,780	120,258,641
	<u>501,199,118</u>	<u>493,558,174</u>
Sector externo:		
Comercio	145,635,386	146,060,558
Empresas financieras	13,143,692	11,128,926
Consumo	508,408	386,294
Hipotecarios comerciales	6,547,796	6,706,877
Hipotecarios residenciales	213,618	1,987,877
	<u>166,048,900</u>	<u>166,270,532</u>
Total de préstamos	<u>667,248,018</u>	<u>659,828,706</u>

Al 30 de junio de 2014, la tasa de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1% y 18.5% (2013: 1% y 18.5%).

Al 30 de junio de 2014 se tenían préstamos en estado de no acumulación por la suma de B/3,802,367 (2013: B/1,353,866).

La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros por cobrar al 30 de junio, cuyo perfil de vencimiento se detalla a continuación:

	Junio 30, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	1,351,196	1,275,388
De 1 a 5 años	2,199,410	1,755,457
Total de pagos mínimos	3,550,606	3,030,845
Menos: ingresos no devengados	(326,350)	(275,902)
Total de arrendamiento financiero por cobrar, neto	<u>3,224,256</u>	<u>2,754,943</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

11. Provisiones para posibles préstamos incobrables

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

	<u>Provisión global</u>	<u>Provisión específica</u>	<u>Provisión riesgo-país</u>	<u>Total</u>
30 de junio de 2014 (No auditado)				
Saldo al comienzo del período	5,548,397	1,505,588	2,053,207	9,107,192
Provisión (reversión) efectuada durante el período	<u>865,726</u>	<u>1,199,981</u>	<u>(2,053,207)</u>	<u>12,500</u>
	6,414,123	2,705,569	-	9,119,692
Castigos de préstamos durante el período	<u>-</u>	<u>(1,204,261)</u>	<u>-</u>	<u>(1,204,261)</u>
Saldo al final del período	<u>6,414,123</u>	<u>1,501,308</u>	<u>-</u>	<u>7,915,431</u>
	<u>Provisión global</u>	<u>Provisión específica</u>	<u>Provisión riesgo-país</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre 2013 (Auditado)				
Saldo al comienzo del período	5,996,626	2,418,257	1,590,165	10,005,048
Provisión (reversión) efectuada durante el período	<u>(448,229)</u>	<u>1,203,547</u>	<u>463,042</u>	<u>1,218,360</u>
	5,548,397	3,621,804	2,053,207	11,223,408
Castigos de préstamos durante el período	<u>-</u>	<u>(2,116,216)</u>	<u>-</u>	<u>(2,116,216)</u>
Saldo al final del período	<u>5,548,397</u>	<u>1,505,588</u>	<u>2,053,207</u>	<u>9,107,192</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de junio de 2014
(En balboas)

12. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

	30 de junio de 2014 (No auditado)						
	Inmueble	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	Total
Costo							
Al 1 de enero de 2014	125,000	4,785,776	5,603,193	143,898	7,658,059	4,531,534	22,847,460
Adiciones	-	100,993	24,766	-	-	1,775,070	1,900,829
Disposiciones	-	-	(1,089)	-	-	(118,763)	(119,852)
Al 30 de junio de 2014	<u>125,000</u>	<u>4,886,769</u>	<u>5,626,870</u>	<u>143,898</u>	<u>7,658,059</u>	<u>6,187,841</u>	<u>24,628,437</u>
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2014	(35,312)	(1,010,584)	(4,212,583)	(66,923)	(590,004)	-	(5,915,406)
Adiciones	(1,876)	(308,380)	(271,322)	(12,348)	(225,936)	-	(819,862)
Disposiciones	-	(1,473)	(39)	(292)	5,468	-	3,664
Al 30 de junio de 2014	<u>(37,188)</u>	<u>(1,320,437)</u>	<u>(4,483,944)</u>	<u>(79,563)</u>	<u>(810,472)</u>	<u>-</u>	<u>(6,731,604)</u>
Valor neto en libros	<u>87,812</u>	<u>3,566,332</u>	<u>1,142,926</u>	<u>64,335</u>	<u>6,847,587</u>	<u>6,187,841</u>	<u>17,896,833</u>
	31 de diciembre de 2013 (Auditado)						
	Inmueble	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	Total
Costo							
Al 1 de enero de 2013	125,000	1,874,169	5,156,254	92,798	1,985,472	15,802,220	25,035,913
Adiciones	-	64,952	129,080	65,100	-	5,684,748	5,943,880
Transferencias	-	3,212,246	640,751	-	5,824,345	(9,677,342)	-
Disposiciones	-	(365,591)	(322,892)	(14,000)	(151,758)	(7,278,092)	(8,132,333)
Al 31 de diciembre de 2013	<u>125,000</u>	<u>4,785,776</u>	<u>5,603,193</u>	<u>143,898</u>	<u>7,658,059</u>	<u>4,531,534</u>	<u>22,847,460</u>
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2013	(31,563)	(826,122)	(3,863,801)	(61,438)	(413,978)	-	(5,196,902)
Adiciones	(3,750)	(491,533)	(567,204)	(19,435)	(322,315)	-	(1,404,237)
Disposiciones	-	307,071	218,422	13,950	146,289	-	685,732
Al 31 de diciembre de 2013	<u>(35,313)</u>	<u>(1,010,584)</u>	<u>(4,212,583)</u>	<u>(66,923)</u>	<u>(590,004)</u>	<u>-</u>	<u>(5,915,407)</u>
Valor neto en libros	<u>89,687</u>	<u>3,775,192</u>	<u>1,390,610</u>	<u>76,975</u>	<u>7,068,055</u>	<u>4,531,534</u>	<u>16,932,053</u>

Durante el período terminado el 30 de junio de 2014 se han efectuado anticipos a compra de activos fijos por la suma de B/.1,775,070 (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.

Al 31 de diciembre del 2013, el Banco cedió el derecho de compra de bien inmueble y la cesionaria le reembolsó la suma de B/.7,278,092 inicialmente adelantada por el Banco.

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

13. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	Junio 30, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Cuentas por cobrar otras	689,623	649,035
Cuentas por cobrar empleados	514,498	572,739
Fondo de cesantía	812,693	795,478
Depósitos entregados en garantía	106,358	105,807
Inventario de útiles y suministros	111,241	158,968
Gastos e impuestos pagados por anticipado	1,565,281	838,042
Total	3,799,694	3,120,069

El Grupo mantiene fondos para prestaciones laborales depositados en un fondo de fideicomiso con un agente fiduciario por B/.812,693 (2013: B/.795,478).

14. Financiamientos recibidos

Al 30 de junio de 2014, el Banco ha utilizado la suma de B/.17,000,000 (2013: B/.26,500,000) para financiamiento de operaciones de comercio exterior y préstamos directos, del total de las líneas de crédito otorgadas por bancos corresponsales que totalizan la suma de B/.84,179,000 (2013: B/.93,239,000) con tasa de interés anual entre 1.95% y 2.84% (2013: 1.61% y 2.90%). Adicionalmente, se incluye en esta línea el componente pasivo de los bonos convertibles, el cual asciende a B/.1,158,006.

15. Valores comerciales negociables

Towerbank Internacional, 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
B	5 de septiembre de 2013	3.50%	31 de agosto de 2014	8,610,000
C	25 de septiembre de 2013	3.50%	20 de septiembre de 2014	6,390,000
D	30 de octubre de 2013	3.50%	31 de agosto de 2014	5,000,000
Total				20,000,000

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	2013
A	7 de septiembre de 2012	3.25%	2 de septiembre de 2013	20,000,000

El saldo al 30 de junio de 2014 se presenta neto de los gastos de emisión por B/.15,712.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de junio de 2014
(En balboas)

16. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	Junio 30, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Acreeedores varios	1,149,596	1,457,708
Gastos acumulados por pagar	526,235	476,601
Remesas por aplicar	1,060,344	714,289
Provisiones laborales	2,291,387	1,536,420
Comisiones cobradas no ganadas	122,753	163,836
Impuesto sobre la renta por pagar	725,297	908,622
Otros	97,032	38,192
Total de otros pasivos	<u>5,972,644</u>	<u>5,295,668</u>

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

17. Acciones comunes

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

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

	Junio 30, 2014		Diciembre 31, 2013	
	(No auditado)		(Auditado)	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del período	<u>75,000</u>	<u>75,000,000</u>	<u>75,000</u>	<u>75,000,000</u>
Acciones emitidas				
Saldo al inicio del período	54,000	54,000,000	54,000	54,000,000
Emisión de acciones	-	-	-	-
Saldo al final del período	<u>54,000</u>	<u>54,000,000</u>	<u>54,000</u>	<u>54,000,000</u>

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

18. Acciones preferidas

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

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

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

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

La composición de las acciones preferidas, se resume así:

	2014		2013	
	(No auditado)		(Auditado)	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del período	50,000	50,000,000	50,000	50,000,000
Acciones emitidas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del período	25,000	24,970,844	25,000	24,965,013

El saldo de las acciones preferidas Serie "B" es presentado neto de gastos de emisión por B/.27,412 y la Serie "C" por B/.7,575, estos montos serán amortizados a capital a tres años a partir de enero de 2014.

En reunión de Junta Directiva del 20 de febrero y 29 de mayo de 2014, se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma total de B/.872,083 distribuyendo de la Serie "B" B/.707,777 y de la Serie "C" B/.164,306, respectivamente (2013:B/.872,083). La distribución de estos dividendos corresponde a las utilidades corrientes de cada período.

19. Bonos subordinados convertibles en acciones

Mediante reunión de 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.

El Banco y el único tenedor de los bonos celebraron contrato de suscripción de fecha 24 de enero de 2014 en el cual se dispone la fecha de oferta el 28 de enero de 2014.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

Los Bonos por la suma de B/.10,000,000, fueron emitidos en forma nominativa y registrada sin cupones en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos.

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. El Emisor notificará a los Tenedores Registrados de los Bonos los términos y condiciones de conversión al menos 5 días hábiles antes de la fecha de convertibilidad. Los Bonos no podrán ser redimidos anticipadamente por el Emisor.

Los Bonos serán inicialmente vendidos a la par de su valor nominal, pero el Emisor se reserva el derecho de venderlos con una plusvalía o con un descuento, si a su juicio las condiciones del mercado así lo ameritan. Cualquier suma de dinero pagada en exceso del valor nominal de los Bonos será de beneficio del Emisor, al igual que cualquier descuento será en su contra. Cada Bono será expedido contra el pago del precio de venta acordado para dicho Bono.

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. El período que comienza en la Fecha de Emisión y termina en el Día de Pago de Interés inmediatamente siguiente, y cada período sucesivo que comienza en un Día de Pago Interés y termina en el Día de Pago de Interés inmediatamente subsiguiente, se identificará como un "Período de Interés". Si un Día de Pago de Interés cayera en una fecha que sea Día Hábil, el Día de Pago de Interés se extenderá hasta el primer Día Hábil inmediatamente siguiente, pero sin pasar dicho Día de Pago de Interés a dicho Día Hábil para los efectos del cálculo de intereses y del Período de Interés subsiguiente. Los intereses pagaderos con respecto a cada Bono serán calculados por el Agente de Pago, para cada Período de Interés, aplicando la Tasa de Interés correspondiente a dicho Período de Interés por el valor nominal del Bono, multiplicando luego este resultado por el número de días calendarios del Período de Interés, y por último dividiendo este resultado entre 360. El monto final se redondeará al centavo más cercano (medio centavo redondeado hacia arriba).

La emisión está respaldada por el crédito general del Emisor.

Todos los documentos que componen Los Bonos podrán ser corregidos o enmendados por el Emisor sin el consentimiento de los Tenedores Registrados con el propósito de remediar ambigüedades o para corregir errores evidentes o incoherencias en dichos documentos. Sin embargo, cualquier cambio a los términos y condiciones de Los Bonos deberá ser autorizado por Tenedores Registrados que representen al menos el 51% del valor nominal total de Los Bonos emitidos y en circulación.

Todo pago en concepto de capital, intereses o en cualquier otro concepto que deba efectuar el Emisor con respecto a este Bono será hecho, a opción del Tenedor Registrado, (i) mediante crédito a una cuenta bancaria que indique el Tenedor Registrado, o (ii) mediante cheque emitido a favor del Tenedor Registrado, el cual será retirado por el Tenedor Registrado en las oficinas del Emisor. El Tenedor Registrado tiene la obligación de notificar al Emisor por escrito y cuanto antes, la forma de pago escogida, el banco y número de cuenta bancaria a la que se harán los pagos de ser éste el caso, así como cualquier cambio de estas instrucciones. El Emisor no tendrá obligación de recibir o actuar en base a notificaciones dadas por el Tenedor Registrado con menos de quince (15) días hábiles antes de cualquier día de pago de capital o intereses. En ausencia de notificación al respecto, el Emisor escogerá la forma de pago. En caso de que el Tenedor Registrado escoja la forma de pago mediante crédito a una cuenta bancaria, el Tenedor Registrado asumirá el costo que aplique por esta razón.

El Emisor mantendrá bajo su custodia el Registro de los tenedores de los Bonos y estará a cargo de anotar en dicho libro la venta de Bonos que se efectúen, así como las transferencias posteriores de Bonos que se realicen.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

En lo que respecta a la transferencia de este Bono, queda entendido que ésta se efectuará única y exclusivamente mediante su inscripción en el Registro. En caso de que el Tenedor Registrado desee transferir este Bono, lo entregará al Emisor debidamente endosado a favor del endosatario, mediante un endoso especial que sea satisfactorio al Emisor y, a opción de este último, que esté autenticado por un Notario Público. Luego de esto, el Emisor anotará la transferencia de este Bono en el Registro y procederá a emitir un nuevo Bono a favor del endosatario, Bono este que será una obligación válida y exigible de El Emisor y tendrá los mismos derechos y privilegios que el anterior. El Emisor y Transferencia se reserva el derecho de no aceptar solicitudes de transferencia de este Bono dentro de los quince (15) días hábiles anteriores a una fecha de pago de intereses o del capital de los Bonos.

Este Bono es parte de una colocación privada al amparo de lo establecido en el numeral 2 del Artículo 129 del Texto Único del Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999 y por lo tanto su Tenedor Registrado adquiere el Bono con el ánimo de inversión para sí mismo y no para terceras personas. Sin embargo, el Tenedor Registrado podrá, siempre y cuando éste cumpla con los parámetros establecidos en el numeral 2 del Artículo 129 del Texto Único del Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999, ofrecer y vender a terceros todo o parte del Bono, comprometiéndose a no ofrecer o venderlo en violación de lo dispuesto en el numeral 2 del Artículo 129 del Texto Único del Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999 y sus actuales y futuras reglamentaciones. El Tenedor Registrado o el cesionario del Tenedor Registrado, que viole esta restricción de reventa del Bono en forma tal que resulte en que la presente colocación privada sea considerada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá como una oferta pública no registrada, indemnizará al Emisor contra todo daño y perjuicio que éste sufra por razón de ello.

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.

El detalle de los bonos subordinados convertibles en acciones se presenta a continuación:

	2014 (No auditado)
Ingresos provenientes de la emisión	10,000,000
Componente del pasivo a la fecha de emisión (nota 14)	<u>(1,158,006)</u>
Componente del patrimonio	<u>8,841,994</u>

20. Compromisos

Otros:

Al 30 de junio de 2014 el Grupo mantiene otros compromisos con pagos futuros por el monto de B/.808,213 de los cuales se han desembolsado la suma de B/.605,358.

21. Impuesto sobre la renta

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

30 de junio de 2014

(En balboas)

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 30 de junio de 2014, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 11.80% (2013: 6.33%).

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.

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

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

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

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

A continuación se presenta el impuesto sobre la renta corriente estimado:

	Junio 30,	
	2014	2013
	(No auditado)	(No auditado)
Impuesto sobre la renta corriente estimado	<u>458,952</u>	<u>256,407</u>

22. Otros ingresos

A continuación el detalle de otros ingresos para el período de seis meses terminados el 30 de junio, se muestra a continuación:

	Junio 30,	
	2014	2013
	(No auditado)	(No auditado)
Gastos recuperados de clientes	136,606	121,208
Servicios bancarios	31,043	43,773
Dividendos ganados	11,339	15,953
Otros	<u>380,960</u>	<u>135,168</u>
Total	<u>559,948</u>	<u>316,102</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de junio de 2014
(En balboas)

23. Información de segmentos

Al 30 de junio de 2014 se presenta la información de segmentos por línea de negocios:

30 de junio de 2014 (No auditado)

	Banca	Fideicomisos	Puesto de		Alfawork Participaciones		Total consolidado
			Bolsa	Leasing	Ltda.	Eliminaciones	
Ingresos por intereses y comisiones	24,998,607	124,672	36,834	116,188	-	(2,971,461)	22,304,840
Gastos de intereses y comisiones	(12,432,702)	(1,250)	(1,925)	(46,321)	-	2,971,461	(9,510,737)
Otros ingresos	719,115	8	36,358	-	-	(84,500)	670,981
Gastos y provisiones	(9,510,793)	(68,929)	(56,980)	(25,848)	-	84,500	(9,578,050)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	3,774,227	54,501	14,287	44,019	-	-	3,887,034
Activos del segmento	1,242,240,397	711,714	1,511,016	3,257,342	5,932,391	(356,749,908)	896,902,952
Pasivos del segmento	1,135,032,694	90,759	7,083	2,946,751	6,177,096	(342,349,908)	801,904,475
Patrimonio del segmento	107,207,703	620,955	1,503,933	310,591	(244,705)	(14,400,000)	94,998,477

30 de junio de 2013 (No auditado)

	Banca	Fideicomisos	Puesto de		Alfawork Participaciones		Total consolidado
			Bolsa	Leasing	Ltda.	Eliminaciones	
Ingresos por intereses y comisiones	24,618,977	157,876	31,205	94,569	-	(2,620,708)	22,281,919
Gastos de intereses y provisiones netas	(12,468,307)	(1,250)	(7,500)	(47,876)	-	2,620,708	(9,904,225)
Otros ingresos (gastos)	2,889,871	-	76,762	-	-	(2,584,500)	382,133
Gastos generales y administrativos	(8,655,384)	(61,397)	(54,564)	(22,087)	-	84,500	(8,708,932)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	6,385,157	95,229	45,903	24,606	-	(2,500,000)	4,050,895
Activos del segmento	1,200,960,306	705,403	1,427,987	2,845,513	6,432,236	(373,351,086)	839,020,359
Pasivos del segmento	1,108,631,198	202,006	9,853	2,607,240	6,185,038	(358,951,086)	758,684,249
Patrimonio del segmento	92,329,108	503,397	1,418,134	238,273	247,198	(14,400,000)	80,336,110

31 de diciembre de 2013 (Auditado)

	Banca	Fideicomisos	Puesto de		Alfawork Participaciones		Total consolidado
			Bolsa	Leasing	Ltda.	Eliminaciones	
Activos del segmento	1,267,469,915	696,099	1,479,745	2,788,582	5,808,920	(374,399,445)	903,843,816
Pasivos del segmento	1,171,735,570	114,837	2,176	2,522,011	6,177,096	(359,999,445)	820,552,245
Patrimonio del segmento	95,734,345	581,262	1,477,569	266,571	(368,176)	(14,400,000)	83,291,571

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
30 de junio de 2014
(En balboas)

24. Empresas del Grupo

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

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

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

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

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

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

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

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

25. Contingencias

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

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

26. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros consolidados por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2014 fueron aprobados por la administración y autorizados para su emisión el 21 de agosto de 2014.

* * * * *

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
30 de junio de 2014

(En balboas)

Activos	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Lensing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Efectivo y efectos de caja	7,987,499	-	-	-	-	-	7,987,499	-	7,987,499
Depósitos en bancos:									
A la vista-locales	10,088,053	69,631,717	198,303	432,875	-	-	80,350,948	(69,957,990)	10,392,958
A la vista-extranjeros	136,716,708	3,052,745	-	-	-	-	139,769,453	(70,190,762)	69,578,691
A plazo-locales	32,008,725	190,600,000	369,543	554,350	-	-	223,332,618	(191,323,893)	32,008,725
A plazo-extranjeros	8,425,175	-	-	-	-	-	8,425,175	-	8,425,175
Total de depósitos en bancos	187,238,661	263,284,462	567,846	787,225	-	-	451,878,194	(331,472,645)	120,405,549
Total de efectivo y depósitos en bancos	195,226,160	263,284,462	567,846	787,225	-	-	459,865,693	(331,472,645)	128,393,048
Valores de inversión a valor razonable con cambio en ganancias o pérdidas	44,745	-	-	-	-	-	44,745	-	44,745
Valores de inversión disponibles para la venta	89,491,695	373,687	-	589,386	-	5,912,655	96,367,425	(14,400,000)	81,967,423
Préstamos:									
Sector interno	491,893,061	9,021,362	-	-	3,224,256	-	504,138,679	(2,939,561)	501,199,118
Sector externo	165,320,296	6,649,410	-	-	3,224,256	-	171,969,706	(5,920,806)	166,048,900
Menos:	657,213,357	15,670,772	-	-	-	-	676,108,385	(8,860,367)	667,248,018
Provisiones para posibles préstamos incobrables	(7,755,056)	(160,375)	-	-	-	-	(7,915,431)	-	(7,915,431)
Préstamos, neto	649,458,301	15,510,397	-	-	3,224,256	-	668,192,954	(8,860,367)	659,332,587
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	17,754,862	105,104	33,660	-	23,207	-	17,896,833	-	17,896,833
Activos varios:									
Intereses acumulados por cobrar	3,023,472	2,047,927	177	476	-	-	5,072,052	(2,016,896)	3,055,156
Obligaciones de clientes bajo aceptación	1,026,945	1,201,797	-	-	-	-	2,228,742	-	2,228,742
Impuesto sobre la renta diferido	184,724	-	-	-	-	-	184,724	-	184,724
Otros activos	3,073,782	452,337	110,031	133,929	9,879	19,736	3,799,694	-	3,799,694
Total de activos varios	7,308,923	3,702,061	110,208	134,405	9,879	19,736	11,285,212	(2,016,896)	9,268,316
Total de activos	959,264,686	282,975,711	711,714	1,511,016	3,257,342	5,932,391	1,253,652,860	(356,749,908)	896,902,952

(Continúa)

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
30 de Junio de 2014

(En balboas)

	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Pasivos y patrimonio									
Pasivos									
Depósitos de clientes:									
A la vista-locales	84,195,709	22,839,235	-	-	-	-	107,034,944	(329,677)	106,705,267
A la vista-extranjeros	10,995,932	4,361,274	-	-	-	-	15,357,206	-	15,357,206
De ahorros-locales	62,725,895	5,401,786	-	-	-	-	68,127,681	-	68,127,681
De ahorros-extranjeros	13,318,820	1,221,997	-	-	-	-	14,540,817	-	14,540,817
A plazo-locales	203,366,748	131,948,877	-	-	-	-	335,315,625	(724,044)	334,591,581
A plazo-extranjeros	127,224,150	25,743,525	-	-	-	-	152,967,675	-	152,967,675
Depósitos interbancarios:									
A la vista-locales	-	70,190,762	-	-	-	-	70,190,762	(70,190,762)	-
A la vista-extranjeros	70,077,097	412,819	-	-	-	-	70,489,916	(69,628,162)	861,754
De ahorros-extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A plazo-locales	53,573,331	-	-	-	-	-	53,573,331	-	53,573,331
A plazo-extranjeros	190,600,000	-	-	-	-	-	190,600,000	(190,600,000)	-
Total de depósitos	816,077,682	262,120,275	-	-	-	-	1,078,197,957	(331,472,645)	746,725,312
Financiamientos recibidos	18,158,006	-	-	-	2,939,561	5,920,806	27,018,373	(8,860,367)	18,158,006
Valores comerciales negociables	19,984,288	-	-	-	-	-	19,984,288	-	19,984,288
Cheques de gerencia y certificados	5,464,253	10,743	-	-	-	-	5,474,996	-	5,474,996
Intereses acumulados por pagar	5,019,448	1,365,144	-	-	-	19,736	6,404,328	(2,016,896)	4,387,432
Aceptaciones pendientes	-	1,201,797	-	-	-	-	1,201,797	-	1,201,797
Otros pasivos	5,499,960	131,098	90,759	7,083	7,190	236,554	5,972,644	-	5,972,644
Total de pasivos	870,203,637	264,829,057	90,759	7,083	2,946,751	6,177,096	1,144,254,383	(342,349,908)	801,904,475
Patrimonio:									
Acciones comunes	54,000,000	10,000,000	250,000	800,000	150,000	-	65,200,000	(11,200,000)	54,000,000
Capital adicional pagado	-	3,200,000	-	-	-	-	3,200,000	(3,200,000)	-
Acciones preferidas	24,970,844	-	-	-	-	-	24,970,844	-	24,970,844
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(2,455,527)	(14,001)	-	544,130	-	(211,682)	(2,137,080)	-	(2,137,080)
Diferencia por conversión de moneda extranjera	-	-	-	-	-	(12,300)	(12,300)	-	(12,300)
Bonos subordinados convertibles en acciones	8,841,994	-	-	-	-	-	8,841,994	-	8,841,994
Utilidades no distribuidas	3,703,738	4,960,655	370,955	159,803	160,591	(20,723)	9,335,019	-	9,335,019
Total de patrimonio	89,061,049	18,146,654	620,955	1,503,933	310,591	(244,705)	109,398,477	(14,400,000)	94,998,477
Total de pasivos y patrimonio	959,264,686	282,975,711	711,714	1,511,016	3,257,342	5,932,391	1,253,652,860	(356,749,908)	896,902,952

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

(Concluye)

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

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2014
(En balboas)

	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Intereses ganados sobre:									
Préstamos	18,792,551	473,159	-	-	93,665	-	19,359,375	(46,321)	19,313,054
Depósitos	61,912	2,918,070	4,483	2,110	-	-	2,986,575	(2,923,890)	62,685
Inversiones	1,010,072	900	-	-	-	-	1,010,972	-	1,010,972
Total de intereses ganados	19,864,535	3,392,129	4,483	2,110	93,665	-	23,356,922	(2,970,211)	20,386,711
Comisiones ganadas sobre:									
Préstamos	351,705	713	-	-	4,017	-	356,435	-	356,435
Cartas de crédito	147,468	9,529	-	-	-	-	156,997	-	156,997
Transferencias	319,959	104,001	-	-	-	-	423,960	-	423,960
Cobranzas	44,889	460	-	-	-	-	45,349	-	45,349
Varias	735,809	27,410	120,189	34,724	18,506	-	936,638	(1,250)	935,388
Total de comisiones ganadas	1,599,830	142,113	120,189	34,724	22,523	-	1,919,379	(1,250)	1,918,129
Total de ingresos por intereses y comisiones	21,464,365	3,534,242	124,672	36,834	116,188	-	25,276,301	(2,971,461)	22,304,840
Gastos de intereses y comisiones:									
Depósitos	(9,045,197)	(2,600,683)	-	-	-	-	(11,645,880)	2,923,890	(8,721,990)
Financiamientos recibidos	(567,630)	-	-	-	(46,321)	-	(613,951)	46,321	(567,630)
Comisiones	(208,208)	(10,984)	(1,250)	(1,925)	-	-	(222,367)	1,250	(221,117)
Total de gastos de intereses y comisiones	(9,821,035)	(2,611,667)	(1,250)	(1,925)	(46,321)	-	(12,482,198)	2,971,461	(9,510,737)
Ingreso neto de intereses y comisiones	11,643,330	922,575	123,422	34,909	69,867	-	12,794,103	-	12,794,103
Pérdida neta no realizada en valores a valor razonable con cambio en resultado	(4,579)	-	-	-	-	-	(4,579)	-	(4,579)
Gainancia realizada en valores disponibles para la venta	115,512	-	-	100	-	-	115,612	-	115,612
Otros ingresos	578,184	29,998	8	36,258	-	-	644,448	(84,500)	559,948
Total de ingresos operacionales	12,332,447	952,573	123,430	71,267	69,867	-	13,549,584	(84,500)	13,465,084

(Continúa)

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

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2014

(En balboas)

	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Otros gastos:									
Provisión para posibles préstamos incobrables	(12,500)	-	-	-	-	-	(12,500)	-	(12,500)
Salarios y beneficios a empleados	(4,546,302)	-	-	-	-	-	(4,546,302)	-	(4,546,302)
Honorarios y servicios profesionales	(604,610)	(26,937)	(55,278)	(39,888)	(3,903)	-	(730,616)	84,500	(646,116)
Gastos de ocupación	(1,470,361)	-	-	-	-	-	(1,470,361)	-	(1,470,361)
Gastos de equipo	(924,657)	(12,713)	-	-	(2,171)	-	(939,541)	-	(939,541)
Otros	(1,850,832)	(61,861)	(13,651)	(17,092)	(19,774)	-	(1,963,230)	-	(1,963,230)
	<u>(9,409,282)</u>	<u>(101,511)</u>	<u>(68,929)</u>	<u>(56,980)</u>	<u>(25,848)</u>	-	<u>(9,662,550)</u>	<u>84,500</u>	<u>(9,578,050)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2,923,165	851,062	54,501	14,287	44,019	-	3,887,034	-	3,887,034
Impuesto sobre la renta corriente estimado	(443,909)	-	(14,808)	(235)	-	-	(458,952)	-	(458,952)
Utilidad neta	<u>2,479,256</u>	<u>851,062</u>	<u>39,693</u>	<u>14,052</u>	<u>44,019</u>	-	<u>3,428,082</u>	-	<u>3,428,082</u>
Otro resultado integral:									
Pérdidas que posteriormente pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:									
Efecto de diferencia por conversión de moneda extranjera	-	-	-	-	-	334,148	334,148	-	334,148
Cambio neto en (pérdida) ganancia neta no realizada en valores disponibles para la venta	166,854	445	-	12,312	-	(210,677)	(31,066)	-	(31,066)
Total	<u>2,646,110</u>	<u>851,507</u>	<u>39,693</u>	<u>26,364</u>	<u>44,019</u>	<u>123,471</u>	<u>3,731,164</u>	-	<u>3,731,164</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

(Continúa)