

Towerbank

Ref. TBI-2014 (400-01) 1026

Panamá, 30 de mayo 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 primer 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 31 de marzo de 2014 y por los tres meses de operaciones terminados en esa fecha.

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

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

“El Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2014 y por los tres 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,

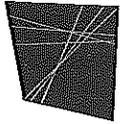
TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.



Iris Chang de Rutz
VP de Contraloría



Alex A. Corrales Castillo
Sub-Gerente de Contabilidad



Towerbank

Ref. TBI-2014 (400-01) 1027

Panamá, 30 de mayo 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 primer 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 31 de marzo de 2014 y por los tres meses de operaciones terminados en esa fecha.

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

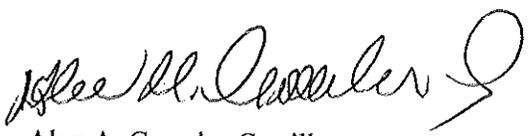
En cumplimiento con el Acuerdo No.6-2001 (de 20 de marzo de 2001), manifestamos a usted la siguiente declaración:

“El Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2014 y por los tres 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)

Primer Trimestre terminado el 31 de Marzo 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 1/2. En el futuro, el formulario podrá ser descargado desde la página en *Internet* de la SMV.

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

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

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

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

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

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

VALORES QUE HA REGISTRADO:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PRESENTACIÓN DE LOS HECHOS DE IMPORTANCIA DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE:

Como hechos de importancia destacados en el Primer Trimestre del año 2014 (de enero a marzo), explicamos a ustedes lo siguiente:

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

El 19 de marzo de 2014, Towerbank International, Inc. informa que en reunión de Junta Directiva celebrada el día 20 de febrero de 2014 se aprobó lo siguiente:

1. El pago de dividendos a los tenedores registrados hasta el día 19 de marzo 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 marzo de 2014 por B/.350,000.00.
2. El pago de dividendos a los tenedores registrados hasta el día 19 de marzo 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 marzo de 2014 por B/.81,250.00.

Emisión privada de Bonos Subordinados:

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.

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.

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 primer trimestre del año 2014 en comparación con el cuarto trimestre del año 2013:

A. Liquidez

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

El saldo promedio de los Activos Líquidos de Towerbank para el mes de marzo de 2014 ascendió a B/.165.7 millones (19.43% del total de activos y 23.51% del total de

depósitos recibidos) reflejando una disminución de B/.53 millones con respecto al nivel registrado al 31 de diciembre de 2013 por B/.218.7 millones, esto se debe principalmente a la disminución en los depósitos a plazo colocados en Bancos, producto de la actividad de la cartera de crédito del Banco en el primer trimestre.

B. Recursos de Capital

Capital Pagado:	Trimestre Actual: Al 31 de Marzo de 2014	Trimestre 3:: Al 31 de Diciembre de 2013	Trimestre 2: Al 30 de Septiembre de 2013	Trimestre 1: Al 30 de Junio de 2013
Acciones Comunes	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000
Acciones Preferidas Serie B (*)	19,974,343	19,972,588	19,972,588	19,972,588
Acciones Preferidas Serie C (*)	4,993,586	4,992,425	4,992,425	4,992,425
Total de capital pagado	B/.78,967,929	B/.78,965,013	B/.78,965,013	B/.78,965,013
Bonos subordinados	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/.7,675 respectivamente.

Al cierre del 31 de marzo de 2014, el índice de capitalización, ascendió a 10.48% (diciembre 2013: 9.18%) y el Índice de adecuación de capital consolidada se situó en 15.91% (diciembre 2013: 14.64%), lo que le ha permitido al Towerbank, mantener una posición patrimonial adecuada, para soportar el crecimiento de las operaciones y cumplir con el índice regulatorio.

C. Resultados de las Operaciones

Ingresos Operativos:

Ingresos devengados en el Trimestre:	Trimestre Actual: 31 de Marzo de 2014	Trimestre 3: 31 de Diciembre de 2013	Trimestre 2: 30 de Septiembre de 2013	Trimestre 1: 30 de Junio de 2013
Intereses devengados	B/.10,066,565	B/.10,140,934	B/.9,605,731	B/.10,550,340
Comisiones	B/.976,846	B/.1,010,393	B/.1,284,083	B/.1,141,363
Ganancia (pérdida) realizada en inversiones	B/.127,556	B/.4,944	B/.(275,258)	B/.215,286
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones	B/.(4,104)	B/.317,249	B/.109,039	B/.(40,253)
Otros ingresos	B/.349,611	B/.400,561	B/.211,577	B/.184,511

La utilidad neta correspondiente al primer trimestre del 2014, ascendió a B/.1,650,437, quedando superior en B/.396,884 a la registrada en el cuarto trimestre del 2013 (B/.1,253,553).

Los ingresos por intereses ganados, disminuyeron en B/.74,369, al comparar el primer trimestre del año 2014 con el cuarto trimestre del año 2013, observándose esta variación en los rubros de préstamos e inversiones. Por otro lado, los intereses generados por la cartera de préstamos, continúan siendo la principal fuente de ingresos del Banco, que durante el primer trimestre del 2014, los cuales disminuyeron con respecto al cuarto trimestre del 2013 en B/.66,070, debido al leve aumento del saldo promedio de la cartera de préstamos regulares por B/.5.1MM, con una disminución de 1 p.b. en su rendimiento.

Los ingresos por comisiones al primer trimestre del período 2014 mostraron una disminución de B/.33,547, en comparación al cuarto trimestre del período 2013, específicamente en los rubros de cartas de crédito y transferencias.

Durante el primer trimestre del 2014, hemos obtenido una ganancia realizada en inversiones disponibles para la venta de B/.127,556 correspondiente a dos (2) inversiones corporativas extranjeras.

Provisiones:

	Trimestre Actual: Al 31 de Marzo de 2014	Trimestre 3: Al 31 de Diciembre de 2013	Trimestre 2: Al 30 de Septiembre de 2013	Trimestre 1: Al 30 de Junio de 2013
Cartera de Préstamos bruto	B/.689,697,512	B/.659,828,706	B/.654,463,667	B/.641,423,538
Saldo de Provisión para incobrables	B/.9,105,290	B/.9,107,192	B/.8,831,842	B/.8,602,253
Gasto de provisión (en resultados)	B/.6,250	B/.304,980	B/.305,011	B/.308,369
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	B/.6,154,861	B/.2,369,982	B/.6,144,837	B/.5,337,415

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

Históricamente el Banco ha mostrado niveles bajos de deterioro crediticio. Al 31 de marzo de 2014, los créditos morosos y vencidos totalizaron B/.6,154,861 (diciembre 2013: B/.2,369,982), reflejando un incremento con respecto al trimestre inmediatamente anterior por B/.3,784,879. Los créditos morosos y vencidos al 31 de marzo de 2014 representan el 0.89% del total de la cartera bruta del Banco a esa fecha (diciembre 2013: 0.36%), porcentaje inferior respecto al promedio del Sistema Bancario Nacional, que se encuentra alrededor del 2.6%.

Gastos de Operación:

<u>Gastos incurridos por Trimestre:</u>	Trimestre Actual Al 31 de Marzo de 2014	Trimestre 3: Al 31 de Diciembre de 2013	Trimestre 2 : Al 30 de Septiembre de 2013	Trimestre 1: Al 30 de Junio de 2013
Gastos de Operación	B/.5,024,817	B/.5,439,320	B/.4,858,229	B/.4,887,854

Para el primer trimestre de 2014, el total de los gastos operativos y administrativos del Banco, disminuyeron en B/.414,503 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 31 MARZO DE 2014	TRIMESTRE 3 31 DICIEMBRE DE 2013	TRIMESTRE 2 30 SEPTIEMBRE DE 2013	TRIMESTRE 1 30 DE JUNIO DE 2013
Ingresos por intereses (1)	B/.11,043,411	B/.11,151,327	B/.10,890,439	B/.11,691,703
Gastos por intereses (2)	4,711,518	4,876,228	4,243,217	4,980,126
Gastos de Operación	5,024,817	5,439,320	4,858,229	4,887,854
Utilidad o Pérdida del Trimestre	1,650,437	1,253,553	1,529,339	1,874,899
Acciones emitidas y en circulación	54,000	54,000	54,000	54,000
Utilidad o Pérdida por Acción	B/.31	B/.35	B/.35	B/.35
Utilidad o Pérdida del período (acum...)	B/.1,650,437	B/.6,580,152	B/.5,326,599	B/.3,794,488
Acciones promedio del período	54,000	54,000	54,000	54,000

(1) Este monto incluye comisiones ganadas.

(2) Este monto incluye comisiones pagadas.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE 4 REPORTA 31 MARZO DE 2014	TRIMESTRE 3 REPORTA 31 DICIEMBRE DE 2013	TRIMESTRE 2 REPORTA 30 SEPTIEMBRE DE 2013	TRIMESTRE 1 REPORTA 30 DE JUNIO DE 2013
Préstamos	B/.689,697,512	B/.659,828,706	B/.654,463,667	B/.641,423,538
Activos Totales	B/.889,145,135	B/.903,843,816	B/.877,249,939	B/.839,020,359
Depósitos Totales	B/.740,495,318	B/.750,944,848	B/.715,767,030	B/.686,558,932
Deuda Total	B/.33,119,167	B/.46,500,000	B/.53,806,496	B/.52,711,623
Acciones Preferidas	B/.24,967,929	B/.24,965,013	B/.24,965,013	B/.24,965,013
Capital Pagado	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000
Operación y reservas	B/.5,561,543	B/.4,326,558	B/.2,835,524	B/.1,371,097
Patrimonio Total	B/.93,371,466	B/.83,291,571	B/.81,800,537	B/.80,336,110
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común (*)	B/.0.00	B/.60.54	B/.60.54	B/.60.54
Deuda Total +	828.53%	957.41%	940.79%	920.22%
Depósitos/Patrimonio				
Préstamos/Activos Totales	77.57%	73.00%	74.60%	76.45%
Gastos de Operación/Ingresos totales	40.59%	42.33%	40.99%	39.64%
Morosidad/Reservas	67.60%	26.02%	69.58%	62.05%
Morosidad/Cartera Total	0.89%	0.36%	0.94%	0.83%

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

Al 31 de marzo de 2014, el saldo de operación y reservas que totaliza 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 31 de marzo de 2014 y por los tres meses de operaciones terminados en esa fecha.

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

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

"Este Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2014, ambos correspondientes al primer 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 fideicomitado, en el caso de valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores (antigua Comisión Nacional de Valores) se encuentren garantizados por sistema de fideicomiso.

Para el presente Informe de Actualización Trimestral, no es aplicable a nuestra condición 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 lunes 16 de junio 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 primer trimestre terminado el 31 de marzo de 2014 es firmado por los siguientes funcionarios:

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

Miguel A. Tejeda Vilches
Apoderado

Iris Chang de Ruiz
Apoderado



**Towerbank International, Inc.
y subsidiarias**

Estados financieros consolidados por los tres meses
terminados el 31 de marzo de 2014 e Informe de
Revisión de Información Financiera Intermedia de
30 de mayo de 2014

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia y Estados financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo 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	7-52

INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA

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

Hemos revisado el estado consolidado de situación financiera que se acompaña de Towerbank International, Inc. y subsidiarias al 31 de marzo 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 tres 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 31 de marzo de 2014, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período de tres 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.

30 de mayo de 2014
Panamá, República de Panamá

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

31 de marzo de 2014

(En balboas)

Activos	Notas	31 de marzo de 2014 (No auditado)	31 de diciembre de 2013 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja		<u>8,187,076</u>	<u>6,982,494</u>
Depósitos en bancos:			
A la vista-locales		8,327,391	7,605,247
A la vista-extranjeros		49,293,854	71,819,281
A plazo-locales		27,007,866	36,016,391
A plazo-extranjeros		<u>1,425,000</u>	<u>11,425,000</u>
Total de depósitos en bancos	4	<u>86,054,111</u>	<u>126,865,919</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	<u>94,241,187</u>	<u>133,848,413</u>
Valores de inversión a valor razonable con cambio en ganancias o pérdidas	4,5,6,9	45,220	49,324
Valores de inversión disponibles para la venta	4,5,6,9	78,834,602	89,749,936
Préstamos:			
Sector interno		504,027,535	493,558,174
Sector externo		<u>185,669,977</u>	<u>166,270,532</u>
	10	689,697,512	659,828,706
Menos:			
Provisiones para posibles préstamos incobrables	11	<u>(9,105,290)</u>	<u>(9,107,192)</u>
Préstamos, neto	4,5,6,7,10	<u>680,592,222</u>	<u>650,721,514</u>
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	17,233,170	16,932,053
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar	7	4,293,154	4,238,322
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		8,826,567	4,999,461
Impuesto sobre la renta diferido		184,724	184,724
Otros activos	13	<u>4,894,289</u>	<u>3,120,069</u>
Total de activos varios		<u>18,198,734</u>	<u>12,542,576</u>
Total de activos	23	<u>889,145,135</u>	<u>903,843,816</u>

(Continúa)

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

31 de marzo de 2014

(En balboas)

Pasivos y patrimonio	Notas	31 de marzo de 2014 (No auditado)	31 de diciembre de 2013 (Auditado)
Pasivos			
Depósitos de clientes:			
A la vista-locales	7	113,665,380	125,358,908
A la vista-extranjeros	7	18,541,081	20,910,190
De ahorros-locales		67,413,688	66,065,606
De ahorros-extranjeros		18,445,008	16,394,471
A plazo-locales	7	337,712,994	349,229,871
A plazo-extranjeros	7	144,301,301	138,202,274
Depósitos interbancarios:			
A la vista-extranjeros		1,139,443	880,037
A plazo-locales		<u>39,276,423</u>	<u>33,903,491</u>
Total de depósitos	6	<u>740,495,318</u>	<u>750,944,848</u>
Financiamientos recibidos	14	13,158,006	26,500,000
Valores comerciales negociables	15	19,961,161	20,000,000
Cheques de gerencia y certificados		4,404,179	9,224,229
Intereses acumulados por pagar	7	3,990,212	3,588,039
Aceptaciones pendientes		7,559,271	4,999,461
Otros pasivos	16	<u>6,205,522</u>	<u>5,295,668</u>
Total de pasivos	22	<u>795,773,669</u>	<u>820,552,245</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	17	54,000,000	54,000,000
Acciones preferidas	18	24,967,929	24,965,013
Cambios netos en valores disponibles para la venta	9	(2,326,115)	(2,106,014)
Diferencia por conversión de moneda extranjera		(110,549)	(346,448)
Bonos subordinados convertibles en acciones	19	8,841,994	-
Utilidades no distribuidas		<u>7,998,207</u>	<u>6,779,020</u>
Total de patrimonio	23	<u>93,371,466</u>	<u>83,291,571</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>889,145,135</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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2014
(En balboas)**

	Notas	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de	
		2014 (No auditado)	2013 (No auditado)
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	7	9,501,883	9,125,824
Depósitos		30,054	41,135
Inversiones		534,627	449,944
Total de intereses ganados		<u>10,066,565</u>	<u>9,616,903</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		200,735	259,687
Cartas de crédito		108,149	41,969
Transferencias		206,089	201,611
Cobranzas		19,142	34,505
Varias		442,731	435,541
Total de comisiones ganadas		<u>976,846</u>	<u>973,313</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>11,043,411</u>	<u>10,590,216</u>
Gastos de intereses y comisiones:			
Depósitos	7	(4,323,128)	(3,868,691)
Financiamientos recibidos		(286,570)	(365,285)
Comisiones		(101,820)	(90,123)
Total de gastos de intereses y comisiones		<u>(4,711,518)</u>	<u>(4,324,099)</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		6,331,893	6,266,117
Pérdida neta no realizada en valores a valor razonable con cambio en resultado		(4,104)	(59,760)
Ganancia (pérdida) realizada en valores disponibles para la venta		127,556	(49,242)
Otros ingresos	22	<u>226,159</u>	<u>131,590</u>
Total de ingresos		6,681,504	6,288,705
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	(6,250)	(300,000)
Salarios y beneficios a empleados	7	(2,301,634)	(1,878,793)
Honorarios y servicios profesionales	7	(334,802)	(335,320)
Gastos de ocupación	7	(724,922)	(504,869)
Gastos de equipo		(478,162)	(325,214)
Otros		<u>(950,164)</u>	<u>(898,620)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		1,885,570	2,045,889
Impuesto sobre la renta corriente	21	<u>(235,133)</u>	<u>(126,300)</u>
Utilidad neta		1,650,437	1,919,589
Otro resultado integral:			
Partidas que posteriormente pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:			
Efecto de diferencia por conversión de moneda extranjera		235,899	245,380
Cambio neto en pérdida neta no realizada en valores disponibles para la venta	9	<u>(220,101)</u>	<u>(440,911)</u>
Total de utilidades integrales del período		<u>1,666,235</u>	<u>1,724,058</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 tres meses terminados el 31 de marzo 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 3 meses terminados el 31 de marzo de 2013							
Cambio en valuación de inversiones	-	-	(440,911)	-	-	-	(440,911)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1,919,589	1,919,589
Diferencia en cambio de moneda	-	-	-	245,380	-	-	245,380
Total de resultados integrales	-	-	(440,911)	245,380	-	1,919,589	1,724,058
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	(431,250)	(431,250)
Saldo al 31 de marzo de 2013 (No auditado)	54,000,000	24,965,013	(770,066)	636,476	-	6,463,163	85,294,586
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 3 meses terminados el 31 de marzo de 2014							
Cambio en valuación de inversiones	-	-	(220,101)	-	-	-	(220,101)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	1,650,437	1,650,437
Diferencia en cambio de moneda	-	-	-	235,899	-	-	235,899
Total de resultados integrales	-	-	(220,101)	235,899	-	1,650,437	1,666,235
Amortización costos de acciones preferidas	-	2,916	-	-	-	-	2,916
Emisión de bonos subordinados	-	-	-	-	8,841,994	-	8,841,994
Dividendos pagados - acciones preferidas	-	-	-	-	-	(431,250)	(431,250)
Saldo al 31 de marzo de 2014 (No auditado)	54,000,000	24,967,929	(2,326,115)	(110,549)	8,841,994	7,998,207	93,371,466

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2014 (En balboas)

	Notas	31 de marzo 2014 (No auditado)	31 de marzo 2013 (No auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		1,650,437	1,919,589
Ganancia (pérdida) en disposición de las inversiones disponibles para la venta	9	(127,556)	49,242
Pérdida neta por cambios en las inversiones a valor razonable con cambio en ganancias o pérdidas		4,104	59,760
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	6,250	300,000
Efecto en cambio en moneda		235,899	245,380
Ingresos de intereses y comisiones		(11,043,412)	(10,590,216)
Gastos de intereses y comisiones		5,113,692	4,324,099
Proveniente de emisión de acciones comunes		2,916	-
Impuesto sobre la renta	21	235,133	126,300
Depreciación y amortización	12	417,767	225,939
		<u>(3,504,770)</u>	<u>(3,339,907)</u>
Cambios en los activos y pasivos operativos:			
Aumento en valores a valor razonable		-	(10,257,365)
Aumento en préstamos		(29,955,795)	(33,032,491)
Aumento en intereses y comisiones descontadas no ganadas		78,838	35,602
Disminución en otros activos		(1,774,220)	(1,155,380)
(Disminución) aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorro		(10,404,612)	8,566,218
(Disminución) aumento en depósitos a plazo		(44,918)	7,280,588
Disminución en cheques de gerencia y certificados		(4,820,050)	(8,311,693)
Descuento de aceptaciones pendientes		(1,267,296)	277,508
Aumento (disminución) en otros pasivos		1,000,627	(733,384)
Efectivo utilizado en operaciones		<u>(50,692,196)</u>	<u>(40,670,304)</u>
Impuesto sobre la renta pagado		(325,907)	(3,886)
Intereses y comisiones recibidas		10,988,581	9,676,874
Intereses y comisiones pagadas		<u>(4,711,519)</u>	<u>(3,383,573)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(44,741,041)</u>	<u>(34,380,889)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compras de inversiones disponibles para la venta		(11,222,550)	(40,209,985)
Disposición/redención de inversiones disponibles para la venta		22,045,338	10,189,834
Venta y disposición de activos fijos	12	115,838	-
Adquisición de activo fijo	12	<u>(834,722)</u>	<u>(1,254,623)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		<u>10,103,904</u>	<u>(31,274,774)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamientos			
Financiamientos (pagados) recibidos		(14,500,000)	1,150,000
Proveniente de valores comerciales negociables		(38,839)	5,635,100
Proveniente de bonos subordinados convertibles en acciones		10,000,000	-
Dividendos pagados		<u>(431,250)</u>	<u>(431,250)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamientos		<u>(4,970,089)</u>	<u>6,353,850</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(39,607,226)	(59,301,813)
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>93,816,187</u>	<u>103,071,271</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo 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 *Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros consolidados*

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

Enmiendas a la NIC 32 Compensación de activos y pasivos financieros

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

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

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

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

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

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

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

2.3 Nuevas Normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá

Acuerdo 4-2013

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

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,

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2014

(En balboas)

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".

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

3.3 Base de consolidación

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

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

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

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

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

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

Ganancia o pérdida y cada componente de otro resultado integral es atribuido a los dueños del Banco y a los intereses no controlantes. Los resultados integrales totales de las subsidiarias son atribuidos a los dueños del Banco y a los intereses no controlantes 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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2014

(En balboas)

3.5 *Activos financieros*

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

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

Activos financieros existentes al 31 de marzo:

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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2014

(En balboas)

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 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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2014

(En balboas)

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Instrumentos de patrimonio

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

Dividendos

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

Instrumentos compuestos

Los componentes de los instrumentos compuestos (bonos convertibles) emitidos 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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

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

Acciones preferidas

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

3.7 *Compensación de instrumentos financieros*

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado consolidado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de la forma simultánea.

Los ingresos y gastos de intereses son presentados sobre una base neta solamente cuando es permitido bajo las NIIF's, o para las ganancias 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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

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

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

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

Préstamos

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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2014

(En balboas)

Los bancos están obligados a mantener en todo momento una reserva global para pérdidas en préstamos no menor al 1% del total de su cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio banco. Esta reserva global no deberá ser menor a la suma de las reservas específicas y genéricas.

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

3.11 *Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras*

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

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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2014

(En balboas)

3.13 *Arrendamientos operativos*

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

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

3.14 *Operaciones de fideicomisos*

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

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 complemente 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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2014

(En balboas)

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

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

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

3.17 *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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2014

(En balboas)

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

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

4.2 *Riesgo de crédito*

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

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

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

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

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

	Exposición máxima	
	Marzo 31, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Depósitos en bancos	86,054,111	126,865,919
Préstamos por cobrar	680,592,222	650,721,514
Inversiones	78,879,822	89,799,260
Total	845,526,155	867,386,693

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

Garantías financieras	48,927,526	49,612,020
Compromisos de tarjetas de crédito no utilizadas	10,874,198	11,317,533
Cartas de crédito	5,726,292	6,907,306
Línea de crédito irrevocable por desembolsar	10,000,000	10,000,000
Total	75,528,016	77,836,859

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 31 de marzo 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>31 de marzo de 2014 (No auditado)</u>	Valores a valor razonable	Valores disponibles para la venta	Total
Con grado de inversión	45,220	60,610,150	60,655,370
Riesgo moderado	-	7,695,041	7,695,041
Sin grado de inversión	-	10,383,405	10,383,405
No cotizan	-	146,006	146,006
Total	45,220	78,834,602	78,879,822

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2014

(En balboas)

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

Al 31 de marzo de 2014 (No auditado)	Consumo					Corporativos			Total préstamos
	Personales	Tarjeta de crédito	Autos	Hipotecarios	Sobresiro	Comerciales	Sobresiro	Otros bancos	
Deterioro individual:									
Normal	-	22,140	59,027	-	-	19,280	-	-	100,447
Mención especial	58,038	19,184	-	115,685	49,741	3,103	28	-	245,779
Sub normal	-	4,439	-	-	-	56,862	-	-	61,301
Dudoso	-	127,352	85,285	63,369	-	4,756,325	-	-	5,032,331
	58,038	173,115	144,312	179,054	49,741	4,835,570	28	-	5,439,858
Provisión por deterioro	(1,161)	(65,630)	(38,722)	(33,998)	(995)	(2,149,675)	(1)	-	(2,290,182)
Valor en libros	56,877	107,485	105,590	145,056	48,746	2,685,895	27	-	3,149,676
Morosos:									
Normal	1,228,956	120,272	665,973	719,800	-	2,761,973	-	-	5,496,974
Mención especial	-	25,608	-	-	-	-	-	-	25,608
Sub normal	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dudoso	4,968	19,928	25,949	-	-	1,603	-	-	52,448
	1,233,924	165,808	691,922	719,800	-	2,763,576	-	-	5,575,030
Provisión por deterioro	(2,484)	(10,476)	(12,974)	-	-	(801)	-	-	(26,735)
Valor en libros	1,231,440	155,332	678,948	719,800	-	2,762,775	-	-	5,548,295
No morosos sin deterioro									
Normal	25,213,742	4,471,152	23,239,853	126,607,682	4,893,967	447,285,012	32,982,268	13,988,948	678,682,624
Total monto bruto	26,505,704	4,810,075	24,076,087	127,506,536	4,943,708	454,884,158	32,982,296	13,988,948	689,697,512
Total provisión por deterioro	(3,645)	(76,106)	(51,696)	(33,998)	(995)	(2,150,476)	(1)	-	(2,316,917)
	26,502,059	4,733,969	24,024,391	127,472,538	4,942,713	452,733,682	32,982,295	13,988,948	687,380,595
Provisión global									(4,735,166)
Provisión riesgo-país									(2,053,207)
Total en libros									680,592,222

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2014

(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2013 (Auditado)	Consumo					Corporativos			Total préstamos
	Personales	Tarjeta de crédito	Autos	Hipotecarios	Sobregiro	Comerciales	Sobregiro	Otros bancos	
Deterioro Individual:									
Normal	28,146	160	-	-	-	21,555	-	-	49,861
Mención especial	58,786	17,710	-	116,140	48,821	3,505,927	-	-	3,747,384
Sub normal	-	19,657	-	-	125	135,546	-	-	155,328
Dudoso	5,189	128,136	63,117	-	-	1,139,824	-	-	1,336,266
	92,121	165,663	63,117	116,140	48,946	4,802,852	-	-	5,288,839
Provisión por deterioro	(3,770)	(67,976)	(31,558)	(2,323)	(995)	(1,383,955)	-	-	(1,490,577)
Valor en libros	88,351	97,687	31,559	113,817	47,951	3,418,897	-	-	3,798,262
Morosos:									
Normal	125,385	62,814	459,026	1,159,896	-	169,369	-	-	1,976,490
Mención especial	-	33,091	-	-	-	-	-	-	33,091
Sub normal	-	-	36,991	-	-	-	-	-	36,991
Dudoso	-	3,566	11,931	-	-	2,103	-	-	17,600
	125,385	99,471	507,948	1,159,896	-	171,472	-	-	2,064,172
Provisión por deterioro	-	(2,445)	(11,514)	-	-	(1,051)	-	-	(15,010)
Valor en libros	125,385	97,026	496,434	1,159,896	-	170,421	-	-	2,049,162
No morosos sin deterioro									
Normal	23,855,680	4,350,548	21,509,191	120,970,456	4,792,846	431,908,394	33,959,654	11,128,926	652,475,695
Total monto bruto	24,073,186	4,615,682	22,080,256	122,246,492	4,841,792	436,882,718	33,959,654	11,128,926	659,828,706
Total provisión por deterioro	(3,770)	(70,421)	(43,072)	(2,323)	(995)	(1,385,006)	-	-	(1,505,587)
	24,069,416	4,545,261	22,037,184	122,244,169	4,840,797	435,497,712	33,959,654	11,128,926	658,323,119
Provisión global									(5,548,397)
Provisión riesgo-país									(2,053,208)
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

31 de marzo 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:

	<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 marzo de 2014 (No auditado)					
Valor en libros	86,054,111	45,220	78,834,602	689,697,512	75,528,016
Concentración geográfica:					
Panamá - resto del país	35,335,257	-	11,079,476	413,673,974	63,723,531
Panamá - Zona Libre de Colón	-	-	-	90,353,561	-
Total de sector interno	35,335,257	-	11,079,476	504,027,535	63,723,531
América Latina y el Caribe:					
Brasil	-	-	14,067,715	18,468,658	-
Guatemala	-	-	947,500	9,589,337	-
Ecuador	-	-	-	23,369,316	975,660
Costa Rica	-	-	2,122,000	30,078,689	24,500
República Dominicana	-	-	-	15,755,446	319,196
Nicaragua	798,423	-	-	8,102,879	135,871
El Salvador	-	-	-	6,800,000	-
Uruguay	-	-	-	670,617	332,000
Honduras	-	-	-	13,462,838	127,000
Venezuela	-	-	-	34,574	322,550
Argentina	-	-	3,805,000	9,741,384	-
Colombia	-	-	4,892,750	181,039	927,888
Perú	-	-	2,125,000	13,963,762	-
México	-	-	-	973,878	-
Islas Virgenes (Brítish)	-	-	-	17,291,684	5,000,000
Islas Virgenes (U.S.)	-	-	-	3,720,792	-
Otros	-	-	971,750	17,669	533,375
Estados Unidos de América y Canadá	48,853,222	45,220	22,384,149	6,766,124	30,000
Europa y otros	1,067,209	-	16,439,262	6,681,291	3,076,445
	86,054,111	45,220	78,834,602	689,697,512	75,528,016

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2014

(En balboas)

	Depósitos en bancos	Valores a valor razonable	Valores disponibles para la venta	Préstamos	Riesgos fuera de balance
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	-	-	-	<u>90,114,835</u>	-
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	<u>82,166,204</u>	<u>49,324</u>	<u>22,058,987</u>	<u>3,758,201</u>	<u>144,000</u>
Europa y otros	<u>449,562</u>	-	<u>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 31 de marzo de 2014, los Bancos, tomando como base saldos superiores al 10% de su patrimonio, mantienen préstamos por B/.172,642,404 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/.45,896,583 (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

31 de marzo 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
31 de marzo de 2014 (No auditado)								
Activos								
Efectivo y efectos de caja	8,187,076	-	-	-	-	-	-	8,187,076
Depósitos en bancos	9,544,333	76,084,778	-	425,000	-	-	-	86,054,111
Inversiones en valores	-	12,239,990	-	-	37,676,734	28,963,098	-	78,879,822
Préstamos, neto	579,830	134,980,646	83,677,251	228,225,645	155,217,653	87,016,487	(9,105,290)	680,592,222
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto	17,233,170	-	-	-	-	-	-	17,233,170
Activos varios	1,095,032	13,809,340	1,026,945	2,267,417	-	-	-	18,198,734
Total	36,639,441	237,114,754	84,704,196	230,918,062	192,894,387	115,979,585	(9,105,290)	889,145,135
Pasivos								
Depósitos:								
A la vista	-	132,206,461	-	-	-	-	-	132,206,461
De ahorros	-	85,858,696	-	-	-	-	-	85,858,696
A plazo	-	97,132,263	110,606,536	163,035,159	111,240,337	-	-	482,014,295
Interbancarios	-	40,415,866	-	-	-	-	-	40,415,866
Financiamientos recibidos	-	5,000,000	2,000,000	5,000,000	1,158,006	-	-	13,158,006
Valores comerciales negociables	-	-	19,961,161	-	-	-	-	19,961,161
Otros pasivos	734,709	14,333,358	164,910	1,807,395	4,122,534	976,278	-	22,159,184
Total	734,709	374,946,644	132,732,607	169,842,554	116,520,877	976,278	-	795,773,669
Compromisos y contingencias	-	41,678,987	21,167,055	11,675,149	1,006,825	-	-	75,528,016

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo 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:

	Marzo 31, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Al final del período	24.69%	31.25%
Promedio del período	26.22%	27.76%
Máximo del período	27.97%	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

31 de marzo 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:

31 de marzo de 2014 (No auditado)	Flujos	Hasta 1 año	De 1 a 5 años
Depósitos	714,075,571	596,185,704	117,889,867
Financiamientos recibidos	13,228,183	12,070,177	1,158,006
Valores comerciales negociables	<u>20,309,925</u>	<u>20,309,925</u>	-
Total de pasivos	<u>747,613,679</u>	<u>628,565,806</u>	<u>119,047,873</u>
Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez	<u>880,806,055</u>	<u>690,970,539</u>	<u>189,835,516</u>
	Flujos	Hasta 1 año	De 1 a 5 años
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>	-
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

31 de marzo de 2014

(En balboas)

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

31 de marzo 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	5,726,292	-	-	5,726,292
Garantías financieras	47,920,701	1,006,825	-	48,927,526
Compromisos de tarjetas de crédito	10,874,198	-	-	10,874,198
Línea de crédito revocable por desembolsar	10,000,000	-	-	10,000,000
	<u>74,521,191</u>	<u>1,006,825</u>	<u>-</u>	<u>75,528,016</u>
<u>Otros compromisos</u>				
Arrendamientos operativos	1,013,926	6,885,822	6,541,559	14,441,307
Otros compromisos	160,984	-	-	160,984
	<u>1,174,910</u>	<u>6,885,822</u>	<u>6,541,559</u>	<u>14,602,291</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

31 de marzo de 2014

(En balboas)

4.5 *Riesgo de mercado*

Se entiende por riesgo de mercado la pérdida que puede presentar un portafolio, un activo o un título en particular, originada por cambios y/o movimientos adversos en los factores de riesgo que afectan su precio o valor final; lo cual puede significar una disminución del patrimonio del Banco, afectar la viabilidad financiera del mismo o bien deteriorar la percepción que tiene el mercado sobre su estabilidad. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

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

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

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

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

El Banco no posee posiciones propias significativas en monedas extranjeras, solo mantiene cuentas operativas para atender las demandas de los clientes. Al 31 de marzo 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

31 de marzo 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
31 de marzo de 2014							
(No auditado)							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	8,187,076	8,187,076
Depósitos en bancos	76,084,778	-	425,000	-	-	9,544,333	86,054,111
Inversiones en valores	66,639,832	-	-	-	-	12,239,990	78,879,822
Préstamos, neto	348,172,874	284,926,881	56,502,721	90,229	-	(9,100,483)	680,592,222
Total	490,897,484	284,926,881	56,927,721	90,229	-	20,870,916	853,713,231
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	17,211,770	-	-	-	-	114,994,691	132,206,461
De ahorros	82,918,476	-	-	-	-	2,940,220	85,858,696
A plazo	97,132,263	110,606,536	163,035,159	111,240,337	-	-	482,014,295
Interbancarios	40,415,866	-	-	-	-	-	40,415,866
Financiamientos recibidos	5,000,000	2,000,000	5,000,000	1,158,006	-	-	13,158,006
Valores comerciales negociables	-	19,961,161	-	-	-	-	19,961,161
Total	242,678,375	132,567,697	168,035,159	112,398,343	-	117,934,911	773,614,485
Compromisos y contingencias	41,678,987	21,167,055	11,675,149	1,006,825	-	-	75,528,016
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

31 de marzo 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 International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo 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:

	Marzo 31, 2014	Diciembre 31, 2013
	Efecto sobre el portafolio (No auditado)	Efecto sobre el portafolio (Auditado)
Incremento de 300 pb	5,731,500	6,697,880
Incremento de 200 pb	3,861,080	4,508,270
Incremento de 100 pb	1,877,460	2,184,320
Sin cambios en las tasas de interés	227,110	283,260
Disminución de 100 pb	2,571,640	3,103,910
Disminución de 200 pb	4,406,640	5,235,750
Disminución de 300 pb	4,869,660	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 y por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.
- La continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo 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. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

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

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

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

	Marzo 31, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	54,000,000	54,000,000
Acciones preferidas	24,967,929	24,965,013
Utilidades no distribuidas	7,998,207	6,779,020
Total de capital regulatorio	86,966,136	85,744,033
Capital secundario (pilar 2)		
Deuda subordinada convertible en acciones comunes	8,841,994	-
Total de capital regulatorio	8,841,994	-
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(2,326,115)	(2,106,014)
Diferencia por conversión de moneda extranjera	(110,549)	(346,448)
Total de patrimonio	93,371,466	83,291,571
Activos ponderados en base a riesgo	602,023,406	585,492,086
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	15.91%	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

31 de marzo 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

31 de marzo 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
	Marzo 2014 (No auditado)	Diciembre 2013 (Auditado)				
Acciones de empresas internacionales	45,220	49,324	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo 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
	Marzo 2014	Diciembre 2013				
	(No auditado)	(Auditado)				
Títulos hipotecarios, títulos de deuda privada y gubernamental	56,512,691	66,827,530	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Títulos de deuda privada	4,842,500	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	373,230	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	6,024,965	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	10,335,000	11,201,700	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	No aplica	No aplica
Acción de empresa local	600,210	563,274	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	No aplica	No aplica
Total	78,688,596	89,603,930				

No hubo transferencia entre el nivel 1 y 2 durante el período terminado 31 de marzo de 2014.

El Banco mantiene al 31 de marzo 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

	Marzo 31, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Saldo al inicio del año	17,927,400	7,633,274
Incremento	5,385,000	11,196,000
Disminución	(6,246,000)	-
Otro resultado integral:		
(Pérdidas) ganancias	267,005	(901,874)
Saldo al final del año	17,333,405	17,927,400

El total de ganancia no realizada para inversiones disponibles para la venta clasificadas como nivel 3 al 31 de marzo de 2014 es por B/.267,005 (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

31 de marzo 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:

	Marzo 31, 2014		Diciembre 31, 2013	
	Valor en libros (No auditado)	Valor razonable (No auditado)	Valor en libros (Auditado)	Valor razonable (Auditado)
Activos				
Préstamos	<u>680,592,222</u>	<u>691,077,925</u>	<u>650,721,514</u>	<u>661,632,685</u>
Pasivos				
Depósitos	<u>740,495,318</u>	<u>741,640,584</u>	<u>750,944,848</u>	<u>752,388,457</u>
31 de marzo de 2014 (No auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Préstamos por cobrar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>691,077,925</u>	<u>691,077,925</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>741,640,584</u>	<u>741,640,584</u>
31 de diciembre de 2013 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Préstamos por cobrar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>661,632,685</u>	<u>661,632,685</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>752,388,457</u>	<u>752,388,457</u>

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo 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 31 de marzo:

	Operaciones con partes relacionadas		Operaciones con accionistas, directores y personal clave	
	Marzo 31, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)	Marzo 31, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Activos:				
Préstamos	23,387,327	25,251,817	3,900,671	3,849,220
Intereses acumulados por cobrar	36,032	40,296	8,315	6,618
Total	23,423,359	25,292,113	3,908,986	3,855,838
Pasivos:				
Depósitos a la vista	3,384,681	5,181,563	444,453	557,002
Depósitos a plazo	1,332,242	294,993	959,289	878,782
Intereses acumulados por pagar	1,446	181	6,633	7,115
Total	4,718,369	5,476,737	1,410,375	1,442,899

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos en operaciones celebradas con partes relacionadas por el período de tres meses terminados el 31 de marzo:

	Operaciones con compañías relacionadas		Operaciones con accionistas, directores y personal clave	
	Marzo 31, 2014 (No auditado)	Marzo 31, 2013 (No auditado)	Marzo 31, 2014 (No auditado)	Marzo 31, 2013 (No auditado)
Ingresos:				
Intereses devengados	328,259	291,758	52,102	58,585
Gastos:				
Intereses	18,617	3,825	11,721	8,775
Gastos de honorarios	4,400	8,400	-	-
Gastos de ocupación	237,889	114,351	-	-
Salarios y otros gastos de personal	-	-	520,758	439,800
Total	260,906	126,576	532,479	448,575

Al 31 de marzo de 2014 los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 4.5% a 18.5% (2013: 4% a 12.5%). Al 31 de marzo de 2014 el 56% (2013: 77%) de estos préstamos estaban cubiertos con garantías reales.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2014

(En balboas)

8. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detallan a continuación:

	Marzo 31, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Efectivo	5,325,622	5,584,098
Efectos de caja	2,861,454	1,398,396
Depósitos a la vista	57,621,244	79,424,529
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días, libre de gravámenes	<u>28,007,867</u>	<u>47,016,390</u>
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	93,816,187	133,423,413
Depósitos a plazo fijo pignorados	<u>425,000</u>	<u>425,000</u>
Total	<u>94,241,187</u>	<u>133,848,413</u>

Al 31 de marzo de 2014, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.10% 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:

	Marzo 31, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Valores de inversión de capital	<u>45,220</u>	<u>49,324</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo 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:

	Marzo 31, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Títulos hipotecarios	2,326,660	2,319,358
Títulos de deuda - privada	70,979,227	81,900,298
Títulos de deuda - gubernamental	4,782,500	4,821,000
Valores de capital	746,215	709,280
Total	<u>78,834,602</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: 63% y 14%).

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

	Marzo 31, 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	127,556	436,088
Pérdida neta no realizada	<u>(347,657)</u>	<u>(2,212,947)</u>
Movimiento neto durante el período	<u>(220,101)</u>	<u>(1,776,859)</u>
Saldo al final del período	<u>(2,326,115)</u>	<u>(2,106,014)</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2014

(En balboas)

10. Préstamos

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

	Marzo 31, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Sector interno:		
Comercio	254,122,340	255,795,367
Empresas financieras	811,654	-
Arrendamiento financiero	2,648,269	2,754,943
Consumo	59,808,660	55,063,304
Hipotecarios comerciales	59,167,712	59,685,919
Hipotecarios residenciales	127,468,900	120,258,641
	<u>504,027,535</u>	<u>493,558,174</u>
Sector externo:		
Comercio	165,399,557	146,060,558
Empresas financieras	13,177,294	11,128,926
Consumo	463,153	386,294
Hipotecarios comerciales	6,629,973	6,706,877
Hipotecarios residenciales	-	1,987,877
	<u>185,669,977</u>	<u>166,270,532</u>
Total de préstamos	<u>689,697,512</u>	<u>659,828,706</u>

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

Al 31 de marzo de 2014 se tenían préstamos en estado de no acumulación por la suma de B/.5,084,779 (2013: B/.1,353,866).

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

	Marzo 31, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	1,325,664	1,275,388
De 1 a 5 años	1,590,922	1,755,457
Total de pagos mínimos	2,916,586	3,030,845
Menos: ingresos no devengados	(268,317)	(275,902)
Total de arrendamiento financieros por cobrar, neto	<u>2,648,269</u>	<u>2,754,943</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo 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>
31 de marzo 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>(813,231)</u>	<u>819,481</u>	<u>-</u>	<u>6,250</u>
	4,735,166	2,325,069	2,053,207	9,113,442
Castigos de préstamos durante el período	<u>-</u>	<u>(8,152)</u>	<u>-</u>	<u>(8,152)</u>
Saldo al final del período	<u>4,735,166</u>	<u>2,316,917</u>	<u>2,053,207</u>	<u>9,105,290</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

31 de marzo de 2014

(En balboas)

12. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

	31 de marzo de 2014 (No auditado)						Total
	Inmueble	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	
Costo							
Al 1 de enero de 2014	125,000	4,785,776	5,603,193	143,898	7,658,059	4,531,534	22,847,460
Adiciones	-	89,510	24,766	-	-	720,446	834,722
Disposiciones	-	-	(1,089)	-	-	(118,763)	(119,852)
Al 31 de marzo de 2014	<u>125,000</u>	<u>4,875,286</u>	<u>5,626,870</u>	<u>143,898</u>	<u>7,658,059</u>	<u>5,133,217</u>	<u>23,562,330</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	(938)	(155,832)	(138,627)	(6,028)	(116,342)	-	(417,767)
Disposiciones	-	(1,473)	310	(292)	5,468	-	4,013
Al 31 de marzo de 2014	<u>(36,250)</u>	<u>(1,167,889)</u>	<u>(4,350,900)</u>	<u>(73,243)</u>	<u>(700,878)</u>	<u>-</u>	<u>(6,329,160)</u>
Valor neto en libros	<u>88,750</u>	<u>3,707,397</u>	<u>1,275,970</u>	<u>70,655</u>	<u>6,957,181</u>	<u>5,133,217</u>	<u>17,233,170</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 31 de marzo de 2014 se han efectuado anticipos a compra de activos fijos por la suma de B/.720,446 (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 International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

13. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	Marzo 31, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Cuentas por cobrar otras	1,713,343	649,035
Cuentas por cobrar empleados	571,021	572,739
Fondo de cesantía	803,861	795,478
Depósitos entregados en garantía	106,448	105,807
Inventario de útiles y suministros	134,998	158,968
Gastos e impuestos pagados por anticipado	1,564,618	838,042
Total	<u>4,894,289</u>	<u>3,120,069</u>

El Grupo mantiene fondos para prestaciones laborales depositados en un fondo de fideicomiso con un agente fiduciario por B/.803,861 (2013: B/.795,478).

14. Financiamientos recibidos

Al 31 de marzo de 2014, el Banco ha utilizado la suma de B/.12,000,000 (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/.84,271,000 (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 International, Inc. fue autorizado, según Resolución SMV No.112-12 del 28 de marzo de 2012 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta, valores comerciales negociables (VCNs) por un valor nominal de hasta B/.20,000,000 y con vencimiento hasta un año de su fecha de emisión. Los VCNs serán emitidos en forma global, rotativa, nominativa y registrada sin cupones, en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos o en tantas series como lo estime conveniente el Emisor según sus necesidades y demanda del mercado. Los VCNs devengarán una tasa fija de interés anual que dependerá del plazo de los títulos, y será determinado por el Emisor al momento de efectuarse la oferta de venta. Los intereses serán pagados mensualmente. Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente por el Emisor y están respaldados por el crédito general del Banco.

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

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

El saldo al 31 de marzo de 2014 se presenta neto de los gastos de emisión por B/.38,839.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2014

(En balboas)

16. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	Marzo 31, 2014 (No auditado)	Diciembre 31, 2013 (Auditado)
Acreedores varios	1,229,072	1,457,708
Gastos acumulados por pagar	468,591	476,601
Remesas por aplicar	1,486,612	714,289
Provisiones laborales	2,160,528	1,536,420
Comisiones cobradas no ganadas	117,151	163,836
Impuesto sobre la renta por pagar	659,777	908,622
Otros	<u>83,791</u>	<u>38,192</u>
Total de otros pasivos	<u>6,205,522</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:

	Marzo 31, 2014 (No auditado)		Diciembre 31, 2013 (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 año	54,000	54,000,000	54,000	54,000,000
Emisión de acciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al final del período	<u>54,000</u>	<u>54,000,000</u>	<u>54,000</u>	<u>54,000,000</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo 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:

	Marzo 31, 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>50,000</u>	<u>50,000,000</u>	<u>50,000</u>	<u>50,000,000</u>
Acciones emitidas con valor nominal (B/1,000 c/u):				
Saldo al final del período	<u>25,000</u>	<u>24,967,929</u>	<u>25,000</u>	<u>24,965,013</u>

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

En reunión de Junta Directiva del 20 de febrero, se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma total de B/431,250 distribuyendo de la Serie "B" B/350,000 y de la Serie "C" B/81,250, respectivamente (2013:B/1,748,956). 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.

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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2014
(En balboas)

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, y 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

31 de marzo 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:

	Marzo 31, 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 31 de marzo de 2014 el Grupo mantiene otros compromisos con pagos futuros por el monto de B/.525,685 de los cuales se han desembolsado la suma de B/.364,701.

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

31 de marzo 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 31 de marzo de 2014, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 12.47% (2013: 6.17%).

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:

	Marzo 31,	
	2014	2013
	(No auditado)	(No auditado)
Impuesto sobre la renta corriente estimado	<u>235,133</u>	<u>126,300</u>

22. Otros ingresos

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

	Marzo 31,	
	2014	2013
	(No auditado)	(No auditado)
Gastos recuperados de clientes	62,021	58,105
Servicios bancarios	5,292	250
Dividendos ganados	2,591	8,077
Otros	<u>156,255</u>	<u>65,158</u>
Total	<u>226,159</u>	<u>131,590</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2014

(En balboas)

23. Información de segmentos

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

31 de marzo de 2014 (No auditado)

	<u>Banca</u>	<u>Fideicomisos</u>	<u>Puesto de Bolsa</u>	<u>Leasing</u>	<u>Alfawork Participacoes. Ltda.</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	12,377,561	62,022	7,440	55,744	-	(1,459,356)	11,043,411
Gastos de intereses y comisiones	(6,148,949)	(625)	(25)	(21,275)	-	1,459,356	(4,711,518)
Otros ingresos	376,760	-	15,102	-	-	(42,250)	349,612
Gastos y provisiones	(4,761,450)	(35,111)	(29,489)	(12,135)	-	42,250	(4,795,935)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	1,843,922	26,286	(6,972)	22,334	-	-	1,885,570
Activos del segmento	1,239,270,056	683,102	1,521,272	2,684,621	6,044,043	(361,057,959)	889,145,135
Pasivos del segmento	1,133,757,006	88,733	13,739	2,395,713	6,176,437	(346,657,959)	795,773,669
Patrimonio del segmento	105,513,050	594,369	1,507,533	288,908	(132,393)	(14,400,000)	93,371,466

31 de marzo de 2013 (No auditado)

	<u>Banca</u>	<u>Fideicomisos</u>	<u>Puesto de Bolsa</u>	<u>Leasing</u>	<u>Alfawork Participacoes. Ltda.</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	11,956,839	78,642	23,216	48,710	-	(1,517,191)	10,590,216
Gastos de intereses y comisiones	(5,809,459)	(625)	(7,000)	(24,206)	-	1,517,191	(4,324,099)
Otros ingresos (gastos)	40,943	-	23,895	-	-	(42,250)	22,588
Gastos generales y administrativos	(4,210,827)	(29,886)	(33,309)	(11,044)	-	42,250	(4,242,816)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	1,977,496	48,131	6,802	13,460	-	-	2,045,889
Activos del segmento	1,206,242,141	635,038	1,438,001	2,898,614	6,810,254	(371,752,648)	846,271,400
Pasivos del segmento	1,109,291,608	164,789	8,094	2,671,487	6,193,484	(357,352,648)	760,976,814
Patrimonio del segmento	96,950,533	470,249	1,429,907	227,127	616,770	(14,400,000)	85,294,586

31 de diciembre de 2013 (Auditado)

	<u>Banca</u>	<u>Fideicomisos</u>	<u>Puesto de Bolsa</u>	<u>Leasing</u>	<u>Alfawork Participacoes. Ltda.</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total consolidado</u>
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

31 de marzo 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.

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

26. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros consolidados por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2014 fueron aprobados por la administración y autorizados para su emisión el 30 de mayo de 2014.

* * * * *

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
31 de marzo de 2014

(En balboas)

Activos	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participacoes, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Efectivo y efectos de caja	8,187,076	-	-	-	-	-	8,187,076	-	8,187,076
Depósitos en bancos:									
A la vista-locales	8,023,279	67,499,389	241,719	431,000	-	-	76,195,387	(67,867,996)	8,327,391
A la vista-extranjeros	121,565,866	4,779,035	-	-	-	-	126,344,901	(76,851,047)	49,293,854
A plazo-locales	27,007,866	190,600,000	358,780	354,330	-	-	218,320,996	(191,313,130)	27,007,866
A plazo-extranjeros	1,425,000	-	-	-	-	-	1,425,000	-	1,425,000
Total de depósitos en bancos	157,822,011	262,878,424	600,499	785,330	-	-	422,086,284	(336,032,173)	86,054,111
Total de efectivo y depósitos en bancos	166,009,087	262,878,424	600,499	785,330	-	-	430,273,360	(336,032,173)	94,241,187
Valores de inversión a valor razonable con cambio en ganancias o pérdidas	45,220	-	-	-	-	-	45,220	-	45,220
Valores de inversión disponibles para la venta	86,222,397	373,230	-	614,010	-	6,024,965	95,234,602	(14,400,000)	78,834,602
Préstamos:									
Sector interno	494,950,374	8,815,784	-	-	2,648,269	-	506,414,427	(2,386,892)	504,027,535
Sector externo	183,320,912	8,269,871	-	-	-	-	191,590,783	(5,920,806)	185,669,977
Menos:	678,271,286	17,085,655	-	-	2,648,269	-	698,005,210	(8,307,698)	689,697,512
Provisiones para posibles préstamos incobrables	(8,944,915)	(160,375)	-	-	-	-	(9,105,290)	-	(9,105,290)
Préstamos, neto	669,326,371	16,925,280	-	-	2,648,269	-	688,899,920	(8,307,698)	680,592,222
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	17,075,728	99,682	33,660	-	24,100	-	17,233,170	-	17,233,170
Activos varios:									
Intereses acumulados por cobrar	4,253,611	2,348,053	9,112	466	-	-	6,611,242	(2,318,088)	4,293,154
Obligaciones de clientes bajo aceptación	8,826,567	-	-	-	-	-	8,826,567	-	8,826,567
Impuesto sobre la renta diferido	184,724	-	-	-	-	-	184,724	-	184,724
Otros activos	4,218,983	482,699	39,831	121,446	12,252	19,078	4,894,289	-	4,894,289
Total de activos varios	17,483,885	2,830,752	48,943	121,912	12,252	19,078	20,516,822	(2,318,088)	18,198,734
Total de activos	956,162,688	283,107,368	683,102	1,521,272	2,684,621	6,044,043	1,250,203,094	(361,057,959)	889,145,135

(Continúa)

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
31 de marzo de 2014

(En millones)

	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Lid.	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	91,678,565	22,358,928	-	-	-	-	114,037,493	(372,113)	113,665,380
A la vista-extranjeros	13,128,882	5,412,199	-	-	-	-	18,541,081	-	18,541,081
De ahorros-locales	62,125,575	5,288,115	-	-	-	-	67,413,688	-	67,413,688
De ahorros-extranjeros	16,685,565	1,759,445	-	-	-	-	18,445,008	-	18,445,008
A plazo-locales	199,375,928	139,050,196	-	-	-	-	338,426,124	(713,130)	337,712,994
A plazo-extranjeros	131,429,075	12,872,226	-	-	-	-	144,301,301	-	144,301,301
Depósitos interbancarios:									
A la vista-locales	68,222,477	76,851,047	-	-	-	-	145,073,524	(76,851,047)	68,222,477
A la vista-extranjeros	-	412,849	-	-	-	-	412,849	(67,495,883)	1,139,443
De ahorros-locales	39,276,423	-	-	-	-	-	39,276,423	-	39,276,423
A plazo-locales	190,600,000	-	-	-	-	-	190,600,000	(190,600,000)	-
A plazo-extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos	812,522,486	264,005,005	-	-	-	-	1,076,527,491	(336,032,173)	740,495,318
Financiamientos recibidos	13,158,006	-	-	-	2,386,892	5,920,806	21,465,704	(8,307,698)	13,158,006
Valores comerciales negociables	19,961,161	-	-	-	-	-	19,961,161	-	19,961,161
Cheques de gerencia y certificados	4,382,144	22,085	-	-	-	-	4,404,179	-	4,404,179
Intereses acumulados por pagar	5,021,587	1,267,685	-	-	-	19,078	6,308,300	(2,318,088)	3,990,212
Aceptaciones pendientes	7,559,271	-	-	-	-	-	7,559,271	-	7,559,271
Otros pasivos	5,741,784	115,893	88,733	13,739	8,821	236,552	6,205,522	-	6,205,522
Total de pasivos	868,346,439	265,410,568	88,733	13,739	2,395,713	6,176,436	1,142,431,628	(346,657,959)	795,773,669
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	24,967,929	-	-	-	-	-	24,967,929	-	24,967,929
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(2,879,289)	(14,458)	-	568,754	-	(1,122)	(2,326,115)	-	(2,326,115)
Diferencia por conversión de moneda extranjera	-	-	-	-	-	(110,549)	(110,549)	-	(110,549)
Bonos subordinados	8,841,994	-	-	-	-	-	8,841,994	-	8,841,994
Utilidades no distribuidas	2,885,615	4,511,258	344,369	138,779	138,908	(20,722)	7,998,207	-	7,998,207
Total de patrimonio	87,816,249	17,696,800	594,369	1,507,533	288,908	(132,393)	107,771,466	(14,400,000)	93,371,466
Total de pasivos y patrimonio	956,162,688	283,107,368	683,102	1,521,272	2,684,621	6,044,043	1,250,203,094	(361,057,959)	889,145,135

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 tres meses terminados el 31 de marzo 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	9,228,337	251,268	-	-	43,553	-	9,523,158	(21,275)	9,501,883
Depósitos	29,533	1,434,349	2,654	974	-	-	1,467,510	(1,437,456)	30,054
Inversiones	534,161	466	-	-	-	-	534,627	-	534,627
Total de intereses ganados	9,792,031	1,686,083	2,654	974	43,553	-	11,525,296	(1,458,731)	10,066,565
Comisiones ganadas sobre:									
Préstamos	196,684	372	-	-	3,679	-	200,735	-	200,735
Cartas de crédito	107,720	429	-	-	-	-	108,149	-	108,149
Transferencias	157,204	48,885	-	-	-	-	206,089	-	206,089
Cobranzas	19,142	-	-	-	-	-	19,142	-	19,142
Varias	355,572	13,438	59,368	6,466	8,512	-	443,556	(625)	442,731
Total de comisiones ganadas	836,322	63,124	59,368	6,466	12,191	-	977,471	(625)	976,846
Total de ingresos por intereses y comisiones	10,628,353	1,749,207	62,022	7,440	55,744	-	12,502,767	(1,459,356)	11,043,411
Gastos de intereses y comisiones:									
Depósitos	(4,456,269)	(1,304,315)	-	-	-	-	(5,760,584)	1,437,456	(4,323,128)
Financiamientos recibidos	(286,570)	-	-	-	(21,275)	-	(307,845)	21,275	(286,570)
Comisiones	(97,769)	(4,026)	(625)	(25)	-	-	(102,445)	625	(101,820)
Total de gastos de intereses y comisiones	(4,840,608)	(1,308,341)	(625)	(25)	(21,275)	-	(6,170,874)	1,459,356	(4,711,518)
Ingreso neto de intereses y comisiones	5,787,745	440,866	61,397	7,415	34,469	-	6,331,893	-	6,331,893
Pérdida neta no realizada en valores a valor razonable con cambio en resultado	(4,104)	-	-	-	-	-	(4,104)	-	(4,104)
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	127,556	-	-	-	-	-	127,556	-	127,556
Otros ingresos	241,826	11,481	-	15,102	-	-	268,409	(42,250)	226,159
Total de ingresos	6,155,023	452,347	61,397	22,517	34,469	-	6,723,754	(42,250)	6,681,504

(Continúa)

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral
Por los tres meses terminados el 31 de marzo 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
Provisión para posibles préstamos incobrables	(6,250)	-	-	-	-	-	(6,250)	-	(6,250)
Salarios y beneficios a empleados	(2,301,634)	-	-	-	-	-	(2,301,634)	-	(2,301,634)
Honorarios y servicios profesionales	(312,025)	(13,409)	(29,680)	(19,847)	(2,091)	-	(377,052)	42,250	(334,802)
Gastos de ocupación	(724,922)	-	-	-	-	-	(724,922)	-	(724,922)
Gastos de equipo	(470,719)	(6,357)	-	-	(1,086)	-	(478,162)	-	(478,162)
Otros	(895,218)	(30,916)	(5,431)	(9,642)	(8,957)	-	(950,164)	-	(950,164)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,442,255	401,665	26,286	(6,972)	22,335	-	1,885,570	-	1,885,570
Impuesto sobre la renta corriente	(221,954)	-	(13,179)	-	-	-	(235,133)	-	(235,133)
Utilidad neta	1,220,301	401,665	13,107	(6,972)	22,335	-	1,650,437	-	1,650,437
Otro resultado integral:									
Partidas que posteriormente pueden ser reclasificadas a ganancias o pérdidas:									
Efecto de diferencia por conversión de moneda extranjera	-	-	-	-	-	235,899	235,899	-	235,899
Cambio neto en (pérdida) ganancia neta no realizada en valores disponibles para la venta	(256,908)	(12)	-	36,936	-	(117)	(220,101)	-	(220,101)
Total de utilidades integrales para el periodo	963,393	401,653	13,107	29,964	22,335	235,782	1,666,235	-	1,666,235

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

(Concluye)