



**República de Panamá  
Superintendencia del Mercado de Valores**

**Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo  
No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018**

**Anexo No.1  
Formulario IN-T  
Informe de Actualización Trimestral**

**TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. Y SUBSIDIARIAS**

**EMISOR REGISTRADO POR OFERTA PÚBLICA DE ACCIONES PREFERIDAS**

**Y VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES (VCNs)**

**Cuarto Trimestre terminado el 31 de Diciembre de 2019**

Presentado según el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y el Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

**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 SMV, de conformidad con lo que dispone el Acuerdo No.18-2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018 (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 de año 2001. En tal virtud, los emisores con cierres fiscales a diciembre, deberán presentar sus 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 de 2001 en adelante, tendrán que presentarse según dispone el Acuerdo No.18-2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

*[Handwritten signature]*  
1

## **B. Responsabilidad por la información:**

Los informes que se presenten a la SMV no podrán contener información ni declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni podrán omitir información sobre hechos de importancia que deben ser divulgados en virtud del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y sus reglamentos o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dichas solicitudes e informes no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas (Artículo 118: Estándar de divulgación de información. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999).

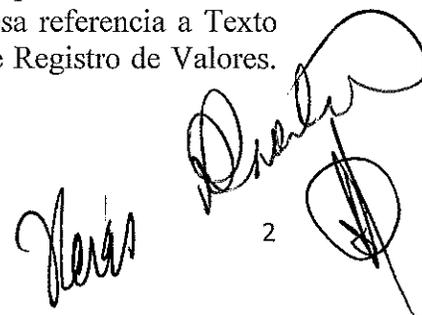
Queda prohibido a toda persona hacer, o hacer que se hagan, en una solicitud de registro o en cualquier otro documento presentado a la SMV en virtud del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y sus reglamentos, declaraciones que dicha persona sepa, o tenga motivos razonables para creer, que en el momento en que fueron hechas, y a la luz de las circunstancias en que fueron hechas, eran falsas o engañosas en algún aspecto de importancia (Artículo 251: Registros, informes y demás documentos presentados a la SMV. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999).

La persona que viole cualquier disposición contenida en el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, será responsable civilmente por los daños y los perjuicios que dicha violación ocasione. (Artículo 256: Responsabilidad Civil. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999). La SMV podrá imponer multas administrativas o cualquier persona que viole el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, de hasta Un Millón de Balboas (B/1,000,000.00) a cualquier persona que viole el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, por la realización de cualesquiera de las actividades prohibidas establecidas en el Título XI del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999, o hasta de Trescientos Mil Balboas (B/.300,000,000.00) por violaciones a las demás disposiciones del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999.

## **C. 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. El formulario podrá ser igualmente descargado desde la página web de la SMV ([www.supervalores.gob.pa](http://www.supervalores.gob.pa)) , bajo el botón de “Formularios” y en la sección SERI/Formularios SERI/ Emisores/Guías SERI-Instructivo.

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 a Texto Único del Acuerdo No.2-10 de 16 de abril de 2010, sobre Registro de Valores. Es responsabilidad del emisor revisar dichas referencias.

Handwritten signatures and initials in black ink, including a large signature on the right and smaller initials on the left.

**El Informe de Actualización deberá remitirse en formato \*PDF a través del Sistema Electrónico para la Remisión de Información (SERI) en un solo documento.**

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.2-2000 de 28 de febrero de 2000 y No.8-2000 de 22 de mayo de 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.

**Año Terminado** al 31 de diciembre de 2019 / Cuarto Trimestre.

**Nombre del Emisor Towerbank International, Inc.**

**Valores que ha registrado:** Acciones Preferidas y Valores Comerciales Negociables.

**Números de Teléfono y Fax del Emisor:** (507) 269-6900

**Domicilio /Dirección física del Emisor:** Edificio Tower Financial Center, Calle 50 y Calle Elvira Méndez, Piso 11.

**Nombre de la persona de contacto del Emisor:** Alex A. Corrales Castillo.

**Dirección de correo electrónico de la persona de contacto del Emisor:**  
acorrales@towerbank.com

**VALORES QUE EL EMISOR HA REGISTRADO:**

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

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

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

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

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

VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES (VCNs) POR UN VALOR NOMINAL DE B/.20,000,000.00, Y CON VENCIMIENTO HASTA UN AÑO DE SU FECHA DE EMISIÓN. LOS VCNs SERÁN EMITIDOS EN FORMA GLOBAL, ROTATIVA, NOMINATIVA Y REGISTRADA SIN CUPONES, EN DENOMINACIONES DE B/.1,000 O SUS MÚLTIPLOS O EN TANTAS SERIES COMO LO ESTIME CONVENIENTE EL EMISOR. LOS VCNs DEVENGARÁN UNA TASA FIJA DE INTERÉS ANUAL QUE DEPENDERÁ DEL PLAZO DE



LOS TÍTULOS Y LOS INTERESES SERÁN PAGADOS MENSUALMENTE. LOS VCNs NO PODRÁN SER REDIMIDOS ANTICIPADAMENTE POR EL EMISOR Y ESTÁN RESPALDADOS POR EL CRÉDITO GENERAL DEL BANCO.

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

VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES (VCNs) POR UN VALOR NOMINAL DE B/.50,000,000.00, 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.

### **I Parte:**

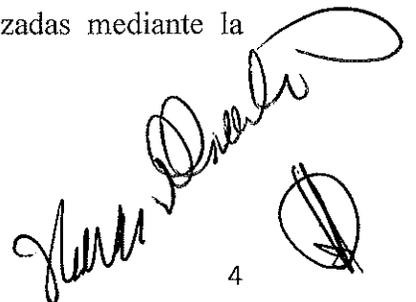
De conformidad con el Artículo 3 del Acuerdo No.18-00 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, haga un resumen de los aspectos de importancia del trimestre, según lo establecido en la sección de **Análisis de los Resultados Financieros y Operativos** a que se refiere la Sección VIII. del Artículo 7 del Texto Único del Acuerdo No.2-2010 de 16 de abril de 2010. 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.)

### **PRESENTACIÓN DE LOS HECHOS DE IMPORTANCIA DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE DEL AÑO 2019:**

Como hechos de importancia destacados en el Cuarto Trimestre del año 2019, explicamos a ustedes lo siguiente:

#### **Towerbank International, Inc. – Oferta Pública de la Serie AI de VCNs.**

Fecha: 4 de Octubre de 2019. Towerbank International, Inc., comunica mediante Suplemento al Prospecto Informativo de los términos y condiciones de la Serie AI por un monto de B/.750,000.00 del Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCNs) de Towerbank International, Inc., autorizadas mediante la Resolución SMV No.112-12 de 28 de marzo de 2012.



4

**Towerbank International, Inc. – Oferta Pública de la Serie BU de VCN.**

Fecha: 18 de Octubre de 2019. Towerbank International, Inc., comunica mediante Suplemento al Prospecto Informativo de los términos y condiciones de la Serie BU por un monto de B/1,850,000.00 del Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCNs) de Towerbank International, Inc., autorizadas mediante la Resolución SMV No.374-13 de 18 de septiembre de 2013.

**Towerbank International, Inc. – Oferta Pública de la Serie AJ de VCNs.**

Fecha: 19 de Noviembre de 2019. Towerbank International, Inc., comunica mediante Suplemento al Prospecto Informativo de los términos y condiciones de la Serie AJ por un monto de B/1,000,000.00 del Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCNs) de Towerbank International, Inc., autorizadas mediante la Resolución SMV No.112-12 de 28 de marzo de 2012.

**Towerbank International, Inc. – Oferta Pública de la Serie AK de VCNs.**

Fecha: 5 de Diciembre de 2019. Towerbank International, Inc., comunica mediante Suplemento al Prospecto Informativo de los términos y condiciones de la Serie AK por un monto de B/5,000,000.00 del Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCNs) de Towerbank International, Inc., autorizadas mediante la Resolución SMV No.112-12 de 28 de marzo de 2012.

**Towerbank International, Inc. – Anuncian el Pago de Dividendos – Serie B.**

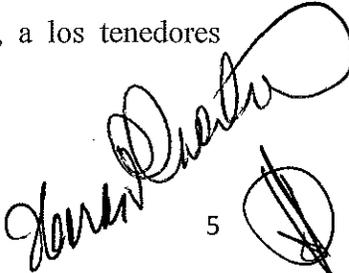
Fecha: 11 de diciembre de 2019. Towerbank International, Inc., comunica que en reunión de Junta Directiva, celebrada el día 27 de noviembre de 2019, se aprobó el pago de dividendos de la emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas Serie “B”, autorizadas mediante Resolución CNV No.176-08 de 20 de junio de 2008.

El dividendo se hará efectivo el día 26 de diciembre de 2019, a los tenedores registrados hasta el día 16 de diciembre de 2019.

**Towerbank International, Inc. – Anuncian el Pago de Dividendos – Serie C.**

Fecha: 11 de diciembre de 2019. Towerbank International, Inc., comunica que en reunión de Junta Directiva, celebrada el día 27 de noviembre de 2019, se aprobó el pago de dividendos de la emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas Serie “C”, autorizadas mediante Resolución CNV No.44-10 de 12 de febrero de 2010.

El dividendo se hará efectivo el día 26 de diciembre de 2019, a los tenedores registrados hasta el día 16 de diciembre de 2019.

  
5 

**Towerbank International, Inc. – Incorporación de World Stages Plaza Corp.**

Fecha: 30 de diciembre de 2019. Towerbank International, Inc., comunica que ha incorporado la sociedad World Stages Plaza Corp., que se constituye en subsidiaria del Banco, la cual se dedica a la actividad de compañía inversionista y tiene la posesión de un bien naviero conocido como M.N. Fenix III, recibido de manera adjudicada según acta de entrega, emitida por el Segundo Tribunal Marítimo de Panamá.

**Towerbank International, Inc. – Capitalización de acciones comunes.**

Fecha: 30 de diciembre de 2019. Towerbank International, Inc., comunica que ha capitalizado el día 30 de diciembre de 2019 la suma de B/.3,000,000.00, mediante la emisión de 3,000 acciones comunes con valor nominal de B/.1,000.00, cada una, a favor del accionista Tower Corporation.

**ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS**

A continuación presentamos un resumen del análisis de los resultados financieros y operativos de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias, para el cuarto trimestre del año 2019:

**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.

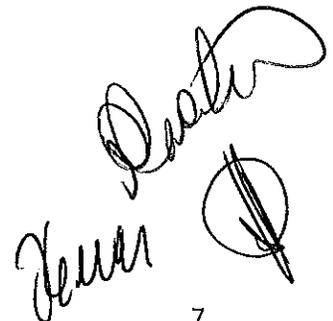


**B. RECURSOS DE CAPITAL:**

<u>Capital Pagado:</u>	Trimestre Actual: Al 31 de Diciembre de 2019	Trimestre 3: Al 30 de Septiembre de 2019	Trimestre 2: Al 30 de Junio de 2019	Trimestre 1: Al 31 de Marzo de 2019
Acciones Comunes	B/.64,488,000	B/.61,488,000	B/.61,488,000	B/.61,488,000
Capital adicional	4,353,994	4,353,994	4,353,994	4,353,994
Acciones Preferidas Serie B	19,972,010	19,972,010	19,972,010	19,972,010
Acciones Preferidas Serie C	4,993,003	4,993,003	4,993,003	4,993,003
Total de capital pagado	B/.93,807,007	B/.90,807,007	B/.90,807,007	B/.90,807,007
<u>Cantidad de acciones emitidas:</u>				
Acciones Comunes	64,488	61,488	61,488	61,488
Acciones Preferidas Serie B	20,000	20,000	20,000	20,000
Acciones Preferidas Serie C	5,000	5,000	5,000	5,000

Al 31 de diciembre de 2019, el índice de adecuación de capital consolidada se situó en 15.62% (Septiembre 30, 2019: 15.28%), 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. El cálculo de adecuación de capital consolidado se realizó en base a la metodología y los criterios establecidos en el Acuerdo No.1-2015 de 3 de febrero de 2015 y el Acuerdo No.3-2016 de 22 de marzo de 2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

*Juan*  
*Quintero*



## C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES:

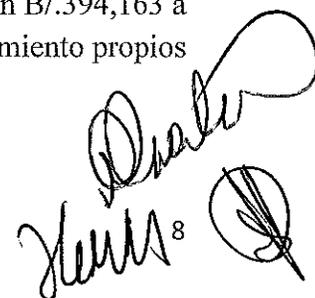
### Ingresos Operativos:

Ingresos devengados en el Trimestre:	Trimestre Actual: 31 de Diciembre de 2019	Trimestre 3: 30 de Septiembre de 2019	Trimestre 2: 30 de Junio de 2019	Trimestre 1: 31 de Marzo de 2019
Intereses devengados	B/.13,427,933	B/.13,313,847	B/.13,416,301	B/.13,665,666
Comisiones	B/.1,273,555	B/.879,392	B/.839,242	B/.845,464
Ganancia (pérdida) realizada en inversiones	B/.104,021	B/.205,613	B/.33,050	B/.69,951
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones	B/.(16,478)	B/.(855)	B/.7,372	B/.9,961
Otros ingresos	B/.211,762	B/.262,889	B/.179,153	B/.142,358

La utilidad neta correspondiente al cuarto trimestre del 2019, es de B/.2,845,483, quedando inferior en B/.1,442,448 a la registrada en el tercer trimestre del período 2019: (B/.1,403,035), debido al leve incremento de los ingresos por intereses y comisiones, y la reducción de los gastos. Sin embargo, a nivel acumulado, la utilidad de los doce meses del año 2019 fue por B/.7,759,967 siendo superior en B/.557,854 a la utilidad de igual período del año 2018 que fue de B/.7,202,113, por el logro de mayor eficiencia en el control de los gastos administrativos y operacionales.

Los ingresos por intereses ganados del cuarto trimestre se mantuvieron muy similares con los obtenidos en el tercer trimestre del año 2019. Por otro lado, los intereses generados por la cartera de préstamos por B/.49,615,651, fueron superiores en B/.1,114,710 (2.30%) con respecto a igual período del año anterior (B/.48,500,941), y continúan siendo la principal fuente de ingresos del Banco, que representa el 92.18% del total de intereses devengados.

Los ingresos por comisiones sobre préstamos, cartas de crédito, y otros servicios bancarios del cuarto trimestre del período 2019 quedaron superiores en B/.394,163 a los devengados en el tercer trimestre del año 2019, debido a comportamiento propios de la temporada.

Handwritten signature and a circular stamp with a signature inside.

**Provisiones:**

	<b>Trimestre Actual:</b> Al 31 de Diciembre de 2019	<b>Trimestre 3:</b> Al 30 de Septiembre de 2019	<b>Trimestre 2:</b> Al 30 de Junio de 2019	<b>Trimestre 1:</b> Al 31 de Marzo de 2019
Cartera de Préstamos bruta	B/.765,204,660	B/.770,322,969	B/.783,139,833	B/.778,431,004
Saldo de Provisión para incobrables	B/.7,651,482	B/.7,563,224	B/.7,587,709	B/.7,402,609
Gasto de provisión (en resultados)	B/.(150,000)	B/.(237,120)	B/.191,443	B/.260,420
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	B/.8,813,536	B/.10,512,268	B/.10,495,549	B/.10,653,415

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

Al 31 de diciembre de 2019, la reserva para pérdidas en la cartera de préstamos se mantuvo muy similar a la registrada en los trimestres anteriores del año corriente.

Al 31 de diciembre de 2019, los créditos morosos y vencidos totalizaron B/.8,813,536 (septiembre 30, 2019: B/.10,512,268), reflejando un monto menor con respecto al trimestre inmediatamente anterior, en relación a créditos morosos. Los créditos morosos y vencidos al 31 de diciembre de 2019 representan el 1.15% del total de la cartera bruta del Banco a esa fecha (septiembre 30, 2019: 1.36%). El Banco está haciendo los esfuerzos por controlar la morosidad, y estos créditos cuentan con buen nivel de cobertura en garantías y se están haciendo los esfuerzos para su regularización, ya que la misma ha ido disminuyendo en relación a los niveles observados en el año 2018.

**Gastos de Operación:**

<u>Gastos incurridos por Trimestre:</u>	<b>Trimestre Actual</b> Al 31 de Diciembre de 2019	<b>Trimestre 3</b> Al 30 de Septiembre de 2019	<b>Trimestre 2:</b> Al 30 de Junio de 2019	<b>Trimestre 1 :</b> Al 31 de Marzo de 2019
Gastos de Operación	B/.4,804,751	B/.5,693,503	B/.5,387,967	B/.5,568,860

*Handwritten signature and date:*  
 9

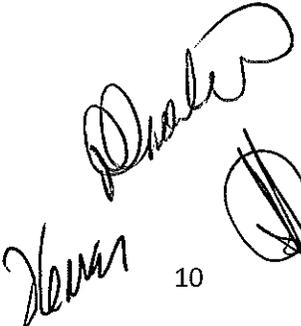
Para el cuarto trimestre de 2019, el total de los gastos operativos y administrativos del Banco, muestran un nivel muy similar con relación a los trimestres anteriores, al incurrir en gastos propios del trimestre. El Banco está realizando los esfuerzos para tener un mejor control de los gastos y acorde al presupuesto aprobado.

#### D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS:

El Banco se ha esforzado en fortalecer su imagen corporativa y la marca Towerbank en el mercado panameño. Como Banco de prestigio y de reputación intachable enfocados en brindar un servicio al cliente excepcional, conocimiento especializado y solidez, queremos crecer en el mercado a través de los siguientes aspectos relevantes del plan estratégico:

- Mantener adecuada posición de liquidez, y su manejo con enfoque a la Rentabilidad.
- Cumplir con el presupuesto de gastos.
- Fortalecer las prácticas de Gobierno Corporativo y de Control Interno.
- Ganancia neta del período: Incremento del 5% anual.
- Reserva patrimonial de bienes adjudicados: Se estima que un bien inmueble tenga dificultades de venta, constituyéndose una reserva anual, así: 20% en el año 2020; 35% en el año 2021; 15% en el año 2022.
- Dividendos de acciones comunes: Pago anual hasta la suma de B/3,500,000.00
- Dividendos de acciones preferida: Pago anual de B/1,750,000.00
- Emisión de acciones comunes: No se vislumbra el incremento del capital por aportes adicionales que realice el accionista. Sin embargo, en caso de ser requerido, estaría anuente a hacerlo y sería notificado oportunamente.
- Total de activos consolidados: Incremento del 2% anual.
- Total de activos ponderados por riesgo: Estimación del 62.43% del total de activos consolidados.

Las perspectivas económicas del país suponen un crecimiento del PIB de 5%. Lo que se espera para el 2020 es una mayor regulación y fiscalización del Sistema Bancario Panameño, adecuaciones del marco legal y financiero para cumplir con reglas y estándares fiscales y de transparencia, un aumento del costo de fondos por alza de interés locales, mayores provisiones de préstamos y el reto de mantener Bancos Corresponsales de primer orden para su operación internacional.

  
10 

## II Parte:

Estados Financieros interinos del emisor correspondientes al Trimestre para el cual está reportando.

Adjuntamos al presente Informe de Actualización Trimestral, el ejemplar de los Estados Financieros Condensados Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha.

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.

Confirmamos que en el año 2019, Towerbank International, Inc. implementó la aplicación de la NIIF 16 para la contabilización de los arrendamientos, cuyo impacto se explica en las revelaciones de las notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios.

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

“Este Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Condensados Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019, ambos correspondientes al cuarto trimestre del año 2019, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

## III Parte:

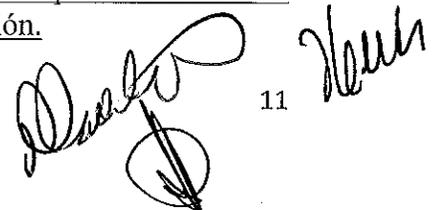
Cuando aplique, Estados Financieros interinos correspondientes al Trimestre para el cual está reportado el emisor, de las personas que han servido de garantes o fiadores de los valores registrados en la Superintendencia. En caso que el garante o fiadores de los valores registrados no consolide con el emisor, este deberá presentar sus Estados Financieros Interinos.

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

## IV Parte:

Cuando aplique, Certificación del fiduciario en la cual consten los bienes que constituyen el patrimonio fideicomitido, en el caso de los valores registrados en la Superintendencia que se encuentren garantizados por el fideicomiso.

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

Handwritten signatures and initials in black ink, including a large signature on the left and initials on the right.

**V Parte:**  
**Divulgación**

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y al público en general, dentro de los dos (2) meses siguientes al cierre del trimestre correspondiente, 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:**

1.1 Diario de circulación nacional:

1.2 Periódico o revista especializada de circulación nacional:

1.3 Portal o Página de Internet Colectivas (web sites), del emisor, siempre que sea de acceso público:

1.4 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.

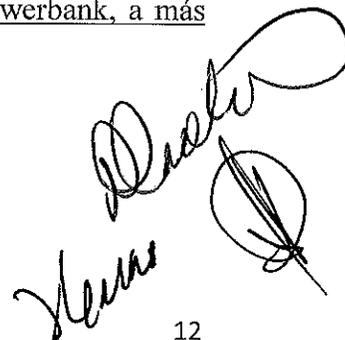
1.5 El envío de los Informes o reportes periódicos que ha haga el emisor (v.gr., Informe Semestral, Memoria o Informe Anual a Accionistas u otros Informes periódicos), siempre que: a) incluya toda la información requerida para el Informe de Actualización de que se trate; b) sea distribuido también a 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:

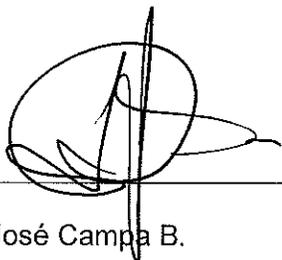
El Informe será divulgado a través de la página Web de Towerbank, a más tardar el viernes 28 de febrero de 2020.

A handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The signature is cursive and appears to read 'Hernando'. The stamp is partially obscured by the signature.

### Firma (s)

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

El Informe de Actualización Trimestral de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias correspondiente al cuarto trimestre terminado el 31 de diciembre de 2019 es firmado por los siguientes funcionarios:



José Campa B.

Apoderado / Director



Miguel Heras R.

Apoderado / Director



Alex A. Corrales C.

Contralor / CPA No.3154

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

Estados financieros condensados consolidados por los  
doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 (no  
auditados)

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Estados financieros condensados consolidados (No auditados) – Diciembre 31, 2019

Contenido	Página
Carta sobre Información Financiera Intermedia	1
Estado condensado consolidado de situación financiera	2
Estado condensado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado condensado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	4
Estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado condensado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros condensados consolidados	7-42
<b>Información complementaria</b>	
Anexo I - Información de consolidación sobre el estado condensado de situación financiera	43
Anexo II - Información de consolidación sobre el estado condensado de ganancias o pérdidas	44
Anexo III – Información de consolidación sobre el estado condensado de resultado integral	45



Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154





TBI-CM-2020-0493

Panamá, 21 de febrero de 2020

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 cuarto trimestre del año 2019 y de los Estados Financieros Consolidados condensados intermedios (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 31 de diciembre de 2019 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha.

Como se explica en la Nota titulada Base de Presentación, los Estados Financieros Consolidados condensados intermedios de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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 condensados intermedios (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

**TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Alex A. Corrales Castillo".

Alex A. Corrales Castillo  
Contralor

A handwritten signature in black ink, appearing to read "César A. Tejedor O.".

César A. Tejedor O.  
Oficial de Contabilidad

Edif. Tower Financial Center  
Calle 50 y Calle Elvira Méndez  
Apartado 0819.06769  
Panamá, Rep. de Panamá  
Fax: (507) 269.6800  
Línea Tower 800-6900

[www.towerbank.com](http://www.towerbank.com)



TBI-CM-2020-0494

Panamá, 21 de febrero de 2020

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 el ejemplar del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al cuarto trimestre del año 2019 y de los Estados Financieros Consolidados condensados intermedios (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 31 de diciembre de 2019 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha.

Como se explica en la Nota titulada Base de Presentación, los Estados Financieros Consolidados condensados intermedios de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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 condensados intermedios (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

**TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Alex A. Corrales Castillo".

Alex A. Corrales Castillo

Contralor

A handwritten signature in black ink, appearing to read "César A. Tejedor O.".

César A. Tejedor O.

Oficial de Contabilidad

Edif. Tower Financial Center  
Calle 50 y Calle Elvira Méndez  
Apartado 0819.06769  
Panamá, Rep. de Panamá  
Fax: (507) 269.6800  
Línea Tower 800-6900

[www.towerbank.com](http://www.towerbank.com)



Panamá, 12 de febrero de 2020

Señores

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES**

Calle 50, Edificio Global Plaza, Piso 8

Ciudad

Estimados señores:

Los Estados Financieros Consolidados condensados intermedios (no auditados) de Towerbank International, Inc., y subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha, que se acompañan son informes interinos preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitida por el International Accounting Standards Board (IASB).

Por lo tanto, en cumplimiento con el Artículo 1 (literal d) y el Artículo 4 (intervención de un CPA) del Acuerdo No.8-2000 (de 22 de mayo de 2000), y el Acuerdo No.2-200 (de 28 de febrero de 2000), manifiesto a ustedes que el suscrito ha revisado los Estados Financieros interinos Consolidados condensados intermedios (no auditados) de Towerbank International, Inc., y Subsidiarias y las revelaciones expuestas en las notas al 31 de diciembre de 2019 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha, comparativo con cifras a igual período anterior.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Alex A. Corrales Castillo".

Alex A. Corrales Castillo

Cédula No. 8-419-272,

CPA Idoneidad No.3154

Edif. Tower Financial Center  
Calle 50 y Calle Elvira Méndez  
Apartado 0819.06769  
Panamá, Rep. de Panamá  
Fax: (507) 269.6800  
Línea Tower 800-6900

[www.towerbank.com](http://www.towerbank.com)

# Towerbank International, Inc. y subsidiarias

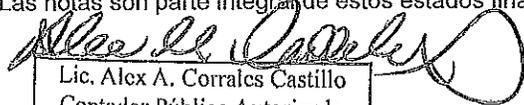
Estado consolidado condensado intermedio de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

	Notas	Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (Auditado)
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	103,265,298	135,425,215
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6, 9	-	3,745,346
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	6, 9	112,093,812	62,025,270
Activos financieros a costo amortizado	6, 9	8,983,750	9,580,000
Préstamos y avances a clientes	7,10	757,553,178	769,542,448
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	10,748,056	11,717,524
Activos intangibles	12	5,340,322	4,947,734
Activos por derecho de uso	11	9,544,322	-
Activo por impuesto sobre la renta diferido		1,389,089	1,239,743
Otros activos	7, 13	25,001,715	18,192,866
<b>Activos totales</b>	23	<b>1,033,919,542</b>	<b>1,016,416,146</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
Depósitos de clientes	7, 14	775,143,471	743,146,661
Depósitos de bancos	7, 14	38,296,219	52,591,506
Financiamientos recibidos	15	31,663,057	62,646,493
Pasivos por arrendamiento	15	8,242,439	-
Valores comerciales negociables	16	56,911,133	43,966,833
Otros pasivos	7, 17	14,526,090	12,605,170
<b>Pasivos totales</b>	23	<b>924,782,409</b>	<b>914,956,663</b>
<b>Patrimonio</b>			
Acciones comunes	18	64,488,000	61,488,000
Capital adicional pagado	18	4,353,994	4,353,994
Acciones preferidas	19	24,965,013	24,965,013
Reserva regulatoria	25	10,593,363	10,593,363
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	25	109,363	-
Otras reservas		(658,310)	(2,124,951)
Ganancias acumuladas		5,285,710	2,184,064
<b>Patrimonio total</b>	23, 25	<b>109,137,133</b>	<b>101,459,483</b>
<b>Pasivos y patrimonio totales</b>		<b>1,033,919,542</b>	<b>1,016,416,146</b>

Las notas son parte integral de estos estados financieros condensados consolidados.



Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



**Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

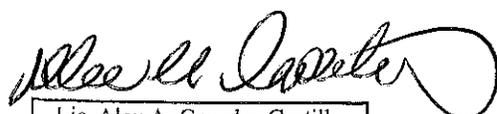
**Estado consolidado condensado intermedio de ganancias o pérdidas**

Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

	Notas	Tres meses terminados el		Doce meses terminados el	
		Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (No auditado)
Ingresos por intereses	7, 21	13,427,933	13,525,622	53,823,747	51,944,292
Gastos por intereses	7, 21	(7,023,009)	(6,863,507)	(28,890,129)	(26,499,415)
Ingresos netos por intereses		6,404,924	6,662,115	24,933,618	25,444,877
Ingresos por comisiones	7, 21	1,273,555	1,138,758	3,837,653	3,828,621
Gastos por comisiones	7, 21	(177,550)	(165,830)	(615,020)	(595,074)
Ingresos neto por comisiones		1,096,005	972,928	3,222,633	3,233,547
Ingresos neto de intereses y comisiones		7,500,929	7,635,043	28,156,251	28,678,424
Otros ingresos:					
Ganancia neta no realizada en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(16,478)	(159,089)	-	47,931
Ganancia realizada en activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		104,021	400,001	412,635	362,418
Otros ingresos		211,762	415,803	796,162	1,325,638
Total de otros ingresos		299,305	656,715	1,208,797	1,735,987
		7,800,234	8,291,758	29,365,048	30,414,411
Otros gastos:					
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	(150,000)	(156,041)	(838,983)	(1,066,488)
Provisión para pérdida en inversiones		2,276	(6,099)	(122,244)	(6,099)
Gastos del personal	7	(2,584,042)	(2,717,835)	(10,208,431)	(10,195,324)
Honorarios y servicios profesionales	7	(252,117)	(527,029)	(1,170,886)	(1,453,357)
Gastos por arrendamientos operativos	7	(86,997)	(592,004)	(110,056)	(2,115,334)
Depreciación y amortización	11, 12	638,422	(302,473)	(1,446,013)	(1,351,613)
Otros		(1,990,436)	(1,348,512)	(6,427,676)	(6,069,855)
Ganancia antes de impuesto	23	3,377,340	2,641,765	9,040,759	8,156,341
Gasto por impuesto sobre la renta	22	(531,857)	(207,728)	(1,280,792)	(954,228)
Ganancia neta del período		2,845,483	2,434,037	7,759,967	7,202,113

Las notas son parte integral de estos estados financieros condensados consolidados.

  
 Lic. Alex A. Corrales Castillo  
 Contador Público Autorizado  
 RUC. 8-419-272 DV: 24  
 LICENCIA CPA 3154



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado condensado intermedio de ganancias o pérdidas y otro resultado integral  
 Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
 (En balboas)

	Tres meses terminados el		Doce meses terminados el	
	Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (No auditado)
Ganancia neta del período	2,845,483	2,434,037	7,759,967	7,202,113
<b>Otro resultado integral:</b>				
<b>Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:</b>				
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero				
Diferencias en cambio surgidas durante el período	206,006	312,205	(28,809)	(442,690)
Reserva de valor razonable ( activos financieros):				
Monto neto reclasificado a ganancias o pérdidas			(412,635)	(362,418)
Cambio neto en el valor razonable	373,484	301,274	1,908,085	(375,992)
Otro resultado integral del período	579,490	613,479	1,466,641	(1,181,100)
<b>Resultado integral total del período</b>	<b>3,320,952</b>	<b>2,685,098</b>	<b>9,226,608</b>	<b>6,021,013</b>

Las notas son parte integral de estos estados financieros condensados consolidados.

  
 Lic. Alex A. Corrales Castillo  
 Contador Público Autorizado  
 RUC. 8-419-272 DV: 24  
 LICENCIA CPA 3154



**Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias**

Estado consolidado condensado intermedio de cambios en el patrimonio  
Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Acciones preferidas	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Diferencia por conversión de moneda extranjera	Reserva regulatoria	Reserva patrimonial de bienes adjudicados	Ganancias acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	58,488,000	4,353,994	24,965,013	(3,895,432)	(481,307)	10,079,190	427,566	10,507,990	104,445,014
Constitución de provisión para préstamos e inversiones según NIIF9	-	-	-	3,432,888	-	-	-	(5,370,333)	(5,370,333)
Traspaso de ganancias acumuladas según NIIF9	58,488,000	4,353,994	24,965,013	(462,544)	(481,307)	10,079,190	427,566	(3,426,485)	6,403
Saldo ajustado al 1 de enero de 2018	-	-	-	(738,410)	(442,690)	-	-	1,711,172	99,081,084
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	-	7,202,113	7,202,113
Otro resultado integral del período	-	-	-	(738,410)	(442,690)	-	-	-	(1,181,100)
Resultado integral total del período	-	-	-	(738,410)	(442,690)	-	-	7,202,113	6,021,013
Aumento de capital pagado	3,000,000	-	-	-	-	-	-	-	3,000,000
Déficit acumulado de subsidiaria vendida	-	-	-	-	-	-	-	363,175	363,175
Traspaso de ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	514,173	(427,566)	(86,607)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(7,005,789)	(7,005,789)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)</b>	<b>61,488,000</b>	<b>4,353,994</b>	<b>24,965,013</b>	<b>(1,200,954)</b>	<b>(923,997)</b>	<b>10,593,363</b>	<b>-</b>	<b>2,184,064</b>	<b>101,459,483</b>
Saldo al 1 de enero de 2019	61,488,000	4,353,994	24,965,013	(1,200,954)	(923,997)	10,593,363	-	2,184,064	101,459,483
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	-	7,759,967	7,759,967
Otro resultado integral del período	-	-	-	1,495,450	(28,809)	-	-	-	1,466,641
Resultado integral total del período	-	-	-	1,495,450	(28,809)	-	-	7,759,967	9,226,608
Aumento de capital pagado	3,000,000	-	-	-	-	-	-	-	3,000,000
Traspaso de ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	-	109,363	(109,363)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(4,548,958)	(4,548,958)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019 (no auditado)</b>	<b>64,488,000</b>	<b>4,353,994</b>	<b>24,965,013</b>	<b>294,496</b>	<b>(952,806)</b>	<b>10,593,363</b>	<b>109,363</b>	<b>5,285,710</b>	<b>109,137,133</b>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

*Alex A. Corrales Castillo*

Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DY: 24  
LICENCIA CPA 3154

*76mm*

**Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias**  
 Estado consolidado condensado intermedio de flujo de efectivo  
 Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
 (En balboas)

Notas	Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (Auditado)
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación</b>		
Ganancia neta del período	7,759,967	7,202,113
Ajustes por:		
Depreciación y amortización	11, 12 1,446,013	1,351,613
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	10 838,983	1,066,488
Provisión para activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	9 122,244	6,099
Disposicion de mobiliario y equipo	-	15,990
Disposición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras por venta de subsidiaria	-	3,991,660
Ingreso neto por intereses y comisiones	(28,156,251)	(28,678,424)
Ganancia neta no realizada surgida sobre los valores de inversión a valor razonable con cambios en resultados	-	(47,931)
Ganancia neta realizada surgida sobre la venta de subsidiaria	-	(400,000)
(Ganancia) pérdida neta surgida sobre la venta de valores de inversión a valor razonable con cambios en otro resultado integral	(412,635)	37,582
Aumento del impuesto sobre la renta diferido activo	(149,346)	(71,854)
Aumento del impuesto sobre la renta diferido pasivo	325,471	-
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas	22 1,104,667	1,026,082
	(17,120,887)	(14,500,582)
Cambios en:		
Préstamos y avances a clientes	11,150,287	(28,447,306)
Otros activos	(5,532,334)	(6,595,314)
Depósitos de bancos	(14,295,287)	(28,089,075)
Depósitos de clientes	31,996,810	28,683,110
Otros pasivos	589,583	2,281,240
Efectivo generado por (utilizado en) las operaciones	6,788,172	(46,667,927)
Impuesto a las ganancias pagado	(1,100,988)	(952,566)
Intereses recibidos	57,206,639	55,461,924
Intereses pagados	(29,324,717)	(29,173,674)
<b>Flujos neto de efectivo generado por (utilizado en) actividades de operación</b>	<b>33,569,106</b>	<b>(21,332,243)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>		
Disposición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3,745,346	-
Compras de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(370,047,020)	(37,381,970)
Disposición de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	321,764,320	53,698,636
Compras de activos financieros a costo amortizado	-	(10,000,000)
Amortización de activos financieros a costo amortizado	596,250	-
Efecto por cambio de moneda	(28,809)	(442,690)
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11 (34,123)	(934,731)
Adquisición de activos intangibles	12 (435,688)	(46,972)
<b>Flujos neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de inversión</b>	<b>(44,439,724)</b>	<b>4,892,273</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación</b>		
Procedente de financiamientos recibidos	15 93,616,976	164,743,929
Reembolso de financiamientos recibidos	15 (124,600,412)	(120,347,436)
Procedente de emisión de valores comerciales negociables	16 78,115,000	67,852,000
Reembolso de valores comerciales negociables	16 (65,170,700)	(73,994,804)
Reembolso de pagos por arrendamiento	(1,701,205)	-
Emisión de acciones comunes	3,000,000	3,000,000
Dividendos pagados a los propietarios de las acciones comunes	18 (2,800,000)	(5,256,831)
Dividendos pagados a los propietarios de las acciones preferidas	19 (1,748,958)	(1,748,958)
<b>Flujos neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de financiación</b>	<b>(21,289,299)</b>	<b>34,247,900</b>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(32,159,917)	17,807,930
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	135,425,215	117,617,285
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>8 103,265,298</b>	<b>135,425,215</b>

Lic. Alex A. Corrales Castillo  
 Contador Público Autorizado  
 RUC. 8-419-272 DV: 24  
 LICENCIA CPA 3154

Las notas son parte integral de estos estados financieros condensados consolidados.




# Towerbank International, Inc. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(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. Su sociedad controladora final es Trimont International Corporation.

El Banco tiene valores para oferta pública registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. La oficina principal del Banco está ubicada en Calle 50 y Elvira Méndez, Edificio Tower Financial Center. Al 31 de diciembre de 2019, el Banco mantenía un total de 245 colaboradores.

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

Los estados financieros intermedios han sido revisados, no auditados.

## 2. Base de preparación

Estos estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados fueron preparados y son presentados de acuerdo con la NIC 34 – Información Financiera Intermedia, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”). Los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y por el año terminado en esa fecha, los cuales fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados al 31 de diciembre de 2019, reflejan todas las operaciones que son, en opinión de la gerencia, necesarias para una manifestación justa de los resultados por el período interino presentado y dichas operaciones son de naturaleza normal y recurrente.

De acuerdo con la NIC 34, los estados financieros consolidados condensados intermedios fueron confeccionados con el propósito de proveer una actualización de la información contenida en los estados financieros anuales autorizados para su emisión, focalizado en las nuevas actividades, eventos y circunstancias ocurridas durante el período de doce meses, y no duplica información previamente reportada en el último estado financiero autorizado para su emisión.

## 3. Políticas de contabilidad

Las políticas contables y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros para 2018, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2019. No se han adoptado anticipadamente normas, interpretaciones o modificaciones que han sido emitidas por el IASB, pero que no se encuentren efectivas a la fecha de estos estados financieros consolidados condensados intermedios.

### 3.1 Cambios en políticas contables significativas

Con excepción de lo que se describe a continuación, las políticas contables aplicadas en estos estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados son las mismas que las aplicadas en los estados financieros del Banco en el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

También se espera que los cambios en las políticas contables se reflejen en los estados financieros consolidados del Banco al 31 de diciembre de 2019 y para el año terminado a esa fecha.

  
Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

### 3.2 Normas e interpretaciones adoptadas con impacto sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados

En el ejercicio 2019 entraron en vigor las siguientes normas NIIF y de las interpretaciones de las mismas (en adelante, "CINIIF"), que han tenido un impacto en los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados de la Compañía.

#### NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo.

#### *Ajustes reconocidos en la adopción de la NIIF 16*

Tras la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció los pasivos por arrendamientos en relación con los arrendamientos que anteriormente se habían clasificado como "arrendamientos operativos" según los principios de la NIC 17 Arrendamientos. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario al 1 de enero de 2019. El promedio ponderado de la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario aplicada a los pasivos de arrendamiento el 1 de enero de 2019 fue del 3% y 5%.

Los activos de derecho de uso asociados para arrendamientos de propiedades se midieron de forma retrospectiva como si las nuevas reglas siempre se hubieran aplicado. Otros activos de derecho de uso se midieron al monto igual al pasivo de arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier pago prepagado o acumulado relacionado con ese arrendamiento reconocido en el balance al 31 de diciembre de 2018. No hubo contratos de arrendamiento onerosos que habría requerido un ajuste a los activos de derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial.

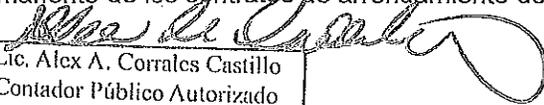
Los activos con derecho de uso reconocidos se relacionan con los siguientes tipos de activos:

	31 de diciembre de 2019 (no auditado)	1 de enero de 2019 (no auditado)
Inmuebles	9,345,430	9,736,761
Equipos de cómputo	198,892	206,883
<b>Activos totales de derecho de uso</b>	<b>9,544,322</b>	<b>9,943,644</b>

El cambio en la política contable afectó las siguientes partidas del estado consolidado condensado intermedio de situación financiera general del 31 de diciembre de 2019:

- Activos de derecho de uso: aumento de B/.9,544,322
- Pasivos por impuestos diferidos: aumento de B/.325,470
- Pasivos por arrendamiento: aumento de B/.8,242,439
- Ganancias acumuladas: aumento de B/.976,412

El derecho de uso se deprecia por el método creciente de suma de los dígitos, y por el término del tiempo remanente de los contratos de arrendamiento de los bienes inmuebles y del equipo de cómputo.

  
Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados) por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

---

Con la aplicación prospectiva de la NIIF16, no hubo impacto neto en las ganancias retenidas al 1 de enero de 2019. Sin embargo, se determinó un impacto neto en las operaciones de los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019, mediante un aumento en la ganancia del período de B/.976,412.

#### *Las actividades de arrendamiento de la Compañía y cómo se contabilizan.*

El Banco arrienda inmuebles en donde se encuentran las oficinas de la casa matriz y de los centros de atención de las subsidiarias y algunos equipos computacionales. Los contratos de alquiler se realizan normalmente por períodos fijos de 3 a 10 años, pero pueden tener opciones de extensión.

Los términos de arrendamiento se negocian de forma individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes. Los contratos de arrendamiento no imponen covenants, pero los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para préstamos.

Hasta el año fiscal 2018, los arrendamientos de propiedades, planta y equipo se clasificaron como financieros o como arrendamientos operativos. Los pagos realizados en virtud de arrendamientos operativos (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargaron a resultados en forma lineal durante el período del arrendamiento.

Desde el 1 de enero de 2019, los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por el Banco. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a utilidad o pérdida durante el período de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil del activo más corta y el plazo de arrendamiento por el método de suma de los dígitos al valor creciente.

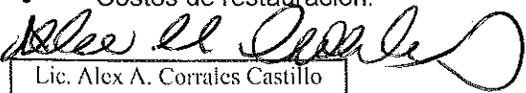
Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento se miden inicialmente sobre la base del valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos de arrendamiento:

- Pagos fijos (incluidos los pagos fijos en sustancia), menos los incentivos por arrendamiento por cobrar.
- Pago de arrendamiento variable que se basa en un índice o una tasa.
- Montos que se espera que pague el arrendatario bajo garantías de valor residual.
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción, y
- Pagos de multas por rescisión del contrato de arrendamiento, si el plazo del mismo refleja el arrendatario que ejerce esa opción.

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si no se puede determinar esa tasa, se usa la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario, que es la tasa que el arrendatario tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar en un entorno económico similar con términos y condiciones similares.

Los activos de derecho de uso se miden al costo que comprende lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido.
- cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración.

  
Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154

## Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

---

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen en línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden equipos informáticos y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantiene compromisos por arrendamientos operativos no cancelables por valor de B/.6,261,362, tal y como se revela en la Nota 20.

### 4. Administración de riesgos financieros

#### *Factores de riesgos financieros*

Las actividades del Grupo están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de crédito, liquidez, mercado y operacional.

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no incluyen toda la información de gestión de riesgos financieros y revelaciones que se requieren en el estado financiero anual; estos estados financieros condensados consolidados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018.

No han habido cambios en el departamento de gestión de riesgo o en alguna política de gestión de riesgo desde el 31 de diciembre de 2018.

#### 4.1 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.

#### *Concentración de riesgos de crédito*

Se ha clasificado la exposición según ubicación geográfica basada en el país donde se generó los flujos de fondos para obtener la recuperación de la obligación y/o 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 activos y pasivos más significativos a la fecha de los estados financieros consolidados es el siguiente:

  
Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



## Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

<u>Diciembre 31, 2019 (No auditado)</u>	Depósitos en bancos	Valores con cambios en resultados	Valores con cambios en otro resultado integral	Préstamos	Riesgos fuera de balance
Valor en libros	98,123,150	-	112,093,812	765,204,660	14,840,110
Concentración por sector:					
Corporativo	98,123,150	-	44,009,392	515,421,928	7,744,450
Consumo	-	-	-	248,582,885	6,675,258
Otros sectores	-	-	68,084,420	1,199,847	420,402
	98,123,150	-	112,093,812	765,204,660	14,840,110
Concentración geográfica:					
Panamá	41,620,181	-	48,877,154	519,735,545	11,625,571
América Latina y el Caribe	2,474	-	27,848,994	200,265,904	1,320,074
Estados Unidos de América y Canadá	56,491,993	-	35,362,445	25,241,173	730,000
Otros	8,502	-	5,219	19,962,038	1,164,465
	98,123,150	-	112,093,812	765,204,660	14,840,110
<u>Diciembre 31, 2018 (Auditado)</u>					
Valor en libros	130,416,252	3,745,346	62,025,270	778,517,267	18,307,180
Concentración por sector:					
Corporativo	130,416,252	907,897	28,974,871	530,233,455	10,057,525
Consumo	-	-	-	247,082,664	8,249,655
Otros sectores	-	2,837,449	33,050,399	1,201,148	-
	130,416,252	3,745,346	62,025,270	778,517,267	18,307,180
Concentración geográfica:					
Panamá	39,688,476	-	47,176,006	541,495,036	17,363,108
América Latina y el Caribe	12,002,225	858,750	9,573,184	198,717,581	147,670
Estados Unidos de América y Canadá	78,721,718	2,886,596	5,276,080	16,415,890	730,000
Otros	3,833	-	-	21,888,760	66,402
	130,416,252	3,745,346	62,025,270	778,517,267	18,307,180

### 4.2 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).

Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154

# Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

## Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados) por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

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

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

	Sin vencimientos/ vencidos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Diciembre 31, 2019 (No auditado)</b>							
<b>Activos</b>							
Efectivo y efectos de caja	5,142,148	-	-	-	-	-	5,142,148
Depósitos en bancos	66,123,150	32,000,000	-	-	-	-	98,123,150
Inversiones en valores	696,459	50,970,345	10,002,317	3,999,982	41,456,709	13,951,750	121,077,562
Préstamos	3,803,164	117,717,323	68,850,440	57,794,790	213,603,883	303,635,060	765,204,660
<b>Total</b>	<b>75,564,921</b>	<b>200,687,668</b>	<b>78,852,757</b>	<b>61,794,772</b>	<b>255,060,592</b>	<b>317,586,810</b>	<b>989,547,520</b>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos:							
Clientes	-	376,869,326	81,994,256	197,745,168	118,534,721	-	775,143,471
Interbancarios	-	38,296,219	-	-	-	-	38,296,219
Financiamientos recibidos	-	25,601,140	6,061,917	-	-	-	31,663,057
Valores comerciales negociables	-	19,735,133	14,937,000	22,239,000	-	-	56,911,133
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>460,501,818</b>	<b>102,993,173</b>	<b>219,984,168</b>	<b>118,534,721</b>	<b>-</b>	<b>902,013,880</b>
Compromisos y contingencias	-	2,815,210	7,045,165	4,373,126	606,609	-	14,840,110
<b>Posición neta</b>	<b>75,564,921</b>	<b>(262,629,360)</b>	<b>(31,185,581)</b>	<b>(162,562,522)</b>	<b>135,919,262</b>	<b>317,586,810</b>	<b>72,693,530</b>
	Sin vencimientos/ vencidos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Diciembre 31, 2018 (Auditado)</b>							
<b>Activos</b>							
Efectivo y efectos de caja	5,008,963	-	-	-	-	-	5,008,963
Depósitos en bancos	98,416,252	32,000,000	-	-	-	-	130,416,252
Inversiones en valores	3,583,179	3,003,999	10,485,635	3,000,000	39,455,215	15,822,588	75,350,616
Préstamos	4,305,400	123,632,443	71,515,473	75,712,907	222,151,102	281,199,942	778,517,267
<b>Total</b>	<b>111,313,794</b>	<b>158,636,442</b>	<b>82,001,108</b>	<b>78,712,907</b>	<b>261,606,317</b>	<b>297,022,530</b>	<b>989,293,098</b>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos:							
Clientes	-	376,404,314	103,203,791	160,723,274	102,815,282	-	743,146,661
Interbancarios	-	52,591,506	-	-	-	-	52,591,506
Financiamientos recibidos	-	62,646,493	-	-	-	-	62,646,493
Valores comerciales negociables	-	12,599,833	17,385,000	13,982,000	-	-	43,966,833
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>504,242,146</b>	<b>120,588,791</b>	<b>174,705,274</b>	<b>102,815,282</b>	<b>-</b>	<b>802,351,493</b>
Compromisos y contingencias	-	2,797,379	11,381,270	3,548,531	580,000	-	18,307,180
<b>Posición neta</b>	<b>111,313,794</b>	<b>(348,403,083)</b>	<b>(49,968,953)</b>	<b>(99,540,898)</b>	<b>158,211,035</b>	<b>297,022,530</b>	<b>68,634,425</b>

Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados) por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

---

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

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

#### 4.3 Riesgo de mercado

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

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

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

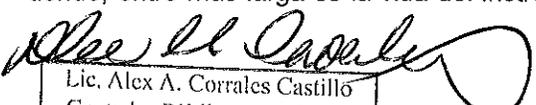
Como parte del riesgo de mercado el Banco está expuesto principalmente a los siguientes riesgos:

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

El Banco no posee posiciones propias significativas en monedas extranjeras, solo mantiene cuentas operativas para atender las demandas de los clientes. Al 31 de diciembre de 2019, el Banco solo mantenía depósitos a la vista, inversiones y partidas fuera de balance por un total de B/4,943,182 (2018: B/5,008,483).

*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

  
Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
R.U.C. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154

## Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados) por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

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.

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensibles a intereses	Total
<b>Diciembre 31, 2019 (No auditado)</b>							
<b>Activos</b>							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	5,142,148	5,142,148
Depósitos en bancos	32,000,000	-	-	-	-	66,123,150	98,123,150
Inversiones en valores	67,959,394	2,096,540	-	-	-	51,021,628	121,077,562
Préstamos	349,300,675	366,941,561	37,526,392	2,001,948	7,277	9,426,807	765,204,660
<b>Total</b>	<b>449,260,069</b>	<b>369,038,101</b>	<b>37,526,392</b>	<b>2,001,948</b>	<b>7,277</b>	<b>131,713,733</b>	<b>989,547,520</b>
<b>Pasivos</b>							
<b>Depósitos:</b>							
Clientes	307,045,773	81,994,256	197,745,168	118,534,722	-	69,823,552	775,143,471
Interbancarios	38,296,219	-	-	-	-	-	38,296,219
Financiamientos recibidos	25,601,140	6,061,917	-	-	-	-	31,663,057
Valores comerciales negociables	19,735,133	14,937,000	22,239,000	-	-	-	56,911,133
<b>Total</b>	<b>390,678,265</b>	<b>102,993,173</b>	<b>219,984,168</b>	<b>118,534,722</b>	<b>-</b>	<b>69,823,552</b>	<b>902,013,880</b>
Compromisos y contingencias	2,815,210	7,045,165	4,373,126	606,609	-	-	14,840,110
<b>Diciembre 31, 2018 (Auditado)</b>							
<b>Activos</b>							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	5,008,963	5,008,963
Depósitos en bancos	32,000,000	-	-	-	-	98,416,252	130,416,252
Inversiones en valores	55,040,198	10,867,880	-	-	-	9,442,538	75,350,616
Préstamos	400,234,654	330,802,869	32,335,489	10,728,823	-	4,415,432	778,517,267
<b>Total</b>	<b>487,274,852</b>	<b>341,670,749</b>	<b>32,335,489</b>	<b>10,728,823</b>	<b>-</b>	<b>117,283,185</b>	<b>989,293,098</b>
<b>Pasivos</b>							
<b>Depósitos:</b>							
Clientes	292,099,823	103,203,791	160,723,274	102,815,283	-	84,304,490	743,146,661
interbancarios	52,591,506	-	-	-	-	-	52,591,506
Financiamientos recibidos	62,646,493	-	-	-	-	-	62,646,493
Valores comerciales negociables	12,599,833	17,385,000	13,982,000	-	-	-	43,966,833
<b>Total</b>	<b>419,937,655</b>	<b>120,588,791</b>	<b>174,705,274</b>	<b>102,815,283</b>	<b>-</b>	<b>84,304,490</b>	<b>902,351,493</b>
Compromisos y contingencias	2,797,379	11,381,270	3,548,531	580,000	-	-	18,307,180

#### 4.4 Riesgo operacional

El Banco ha implementado un modelo de gestión de Riesgo Operacional, que cuenta con los requerimientos exigidos en el Acuerdo No. 11-2018 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados) por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

---

El riesgo operacional es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura, por la ocurrencia de acontecimientos externos, por deficiencias en la información de gestión o en modelos utilizados. 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 área encargada de evaluar y consolidar los resultados relativos de la gestión de riesgo operativo, de prevención y blanqueo de capitales y el riesgo legal, presentando los resultados sobre dicha gestión al Comité de Riesgo Operacional. El Comité de Riesgo Operacional reporta directamente al Comité Integral de Riesgos, quien a su vez reporta directamente a la Junta Directiva.

Como parte del modelo de Gobierno Corporativo, se reporta trimestralmente al Comité de Riesgo y a la Junta Directiva el Perfil actualizado de Riesgo Operativo y Riesgo Legal basado en los incidentes y eventos de pérdidas operacionales ocurridas y la concentración del nivel de los riesgos potenciales comparados con los límites de tolerancia establecidos. El Banco ha fortalecido la administración de los riesgos, destinando recursos que permiten la independencia de la Unidad de Riesgo, del resto de las áreas del Banco.

En la estrategia de gestión de riesgo Operativo se ha incluido la figura de gestores de riesgo operativo, que ocupan cargos en las diferentes áreas de negocios y soporte del Banco y son los encargados de reportar los eventos e incidencias en materia de riesgo operacional, así como también de promover y permear una cultura de riesgo orientada a la prevención de pérdidas y la mejora continua. Las autoevaluaciones de los controles se llevan a cabo de forma conjunta una vez al año, entre las áreas que ejecutan los controles y la Unidad de Administración de Riesgos.

La Unidad de Administración de Riesgos, ha establecido indicadores de alerta temprana que son monitoreados periódicamente para tener una visión actualizada de las posibles exposiciones a riesgos operacionales.

Los resultados de la implementación del marco para la administración de riesgo operativo han contribuido a mitigar los principales riesgos operativos a los que está expuesto el Banco y sus objetivos estratégicos. Durante el año 2019, fueron implementadas las nuevas disposiciones de riesgo operativo que entraron en vigor a partir del 31 de diciembre de 2019, entre ellas se encuentra el requerimiento mínimo de capital por riesgo operativo y los límites de tolerancia por tipo de riesgo operativo, entre otras disposiciones implementadas que procuran mantener un apropiado ambiente para la gestión de riesgo operativo y riesgo legal.

## 5. Estimaciones

La preparación de los estados financieros intermedios condensados consolidados requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados consolidados, los juicios importantes hechos por la administración en la aplicación de las políticas contables del Grupo y las fuentes claves de incertidumbre en la estimación son los mismos que se aplica a los estados financieros consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

  
Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

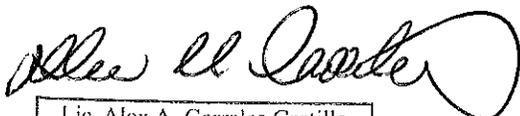
### 6. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

- Nivel 1- Los datos de entrada son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2- Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Nivel 3- Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

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

Valores al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	Valor razonable a:		Jerarquía de valor razonable	Técnica de valoración e insumos claves	Insumos significativos no observables	Relación de insumos no observables con el valor razonable
	31 de diciembre 2019	31 de diciembre 2018				
	<u>(No Auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>				
Acciones de empresas internacionales	-	2,886,596	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Títulos de deuda privada local y extranjera	-	858,750	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Total	-	3,745,346				



Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
R.C. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



# Towerbank International, Inc. y subsidiarias

## Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados) por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

Valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (2019: 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
	31 de diciembre 2019 (No auditado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)				
Títulos hipotecarios, títulos de deuda privada y gubernamental	83,905,078	44,439,314	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Acciones de empresas internacionales	-	-	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Títulos hipotecarios	387,277	387,030	Nivel 3	Flujos 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 locales	22,135,251	6,501,535	Nivel 2	Precio de mercado observable en mercado no activo	No aplica	No aplica
Título de deuda privada extranjera	4,968,000	4,996,809	Nivel 3	Flujos de efectivo descontado	Tasa básica de interés SELIC	A mayor tasa básica de interés, menor valor razonable
Títulos de deuda privada local y extranjera	-	5,000,199	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	No aplica	No aplica
Acción de empresa local	544,686	544,687	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Acción de empresa local	153,520	155,696	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	No aplica	No aplica
Total	<u>112,093,812</u>	<u>62,025,270</u>				

Valores de inversión a costo amortizado	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
	31 de Diciembre de 2019 (No (Auditado))	31 de Diciembre de 2018 (Auditado)				
Títulos de deuda privada local	8,983,750	9,580,000	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	No aplica	No aplica

No hubo transferencia entre el nivel 1 y 2 durante los doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2019.

  
Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados) por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

Cambios en la medición del valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales clasificados en el nivel 3.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	10,539,733	26,625,877
Ganancias reconocidas en el patrimonio	(30,936)	(949,445)
Compras	-	2,000,112
Ventas y redenciones	<u>(5,000,000)</u>	<u>(17,136,811)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>5,508,797</u>	<u>10,539,733</u>

El total de pérdida no realizada para inversiones de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales clasificadas como nivel 3 al 31 de diciembre de 2019 es por B/. 1,207,371 (diciembre 2018: pérdida no realizada por B/.1,140,349), y se encuentra en la línea de cambios netos en activos financieros VROU, en el estado consolidado de situación financiera.

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales por un total de B/. 24,502,665 (2018: B/.16,007,486), que generaron una ganancia neta de B/. 412,635 (2018: B/.362,418).

#### 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 condensados consolidados están a su valor razonable:

	<u>2019</u> (No auditado)		<u>2018</u> (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable Nivel 3	Valor en libros	Valor razonable Nivel 3
<b>Activos</b>				
Depósitos a plazo en bancos	32,000,000	32,000,000	32,000,000	32,000,000
Préstamos por cobrar	765,204,660	748,676,706	778,517,268	789,380,975
<b>Pasivos</b>				
Depósitos	813,439,690	822,305,839	795,738,167	803,534,981
Financiamientos recibidos	31,663,057	31,663,057	62,646,493	62,646,493
Valores comerciales negociables	56,911,133	56,911,133	43,966,833	43,966,833

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.

  
Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



## Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

### 7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

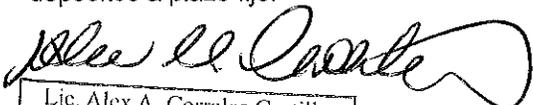
A continuación se presenta un resumen de los saldos, transacciones y compromisos significativos con las partes relacionadas:

	Saldos con compañías relacionadas		Saldos con accionistas, directores y personal clave	
	Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (Auditado)	Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (Auditado)
Activos:				
Préstamos	40,290,082	37,825,910	4,391,634	5,080,349
Intereses acumulados por cobrar	128,783	52,031	9,116	10,806
Total	40,418,865	37,877,941	4,400,750	5,091,155
Pasivos:				
Depósitos a la vista	824,031	726,153	1,171,393	990,864
Depósitos a plazo	4,886,547	4,847,798	1,702,294	2,523,689
Intereses acumulados por pagar	19,269	5,330	14,569	14,983
Total	5,729,847	5,579,281	2,888,256	3,529,536

El siguiente cuadro es el detalle de los ingresos y gastos en operaciones con partes relacionadas por el período de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019:

	Transacciones con compañías relacionadas		Transacciones con accionistas, directores y personal clave	
	Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (Auditado)	Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (Auditado)
Ingresos:				
Intereses devengados	1,357,655	1,400,097	235,238	259,403
Gastos:				
Intereses	179,491	182,231	84,125	107,514
Gastos de honorarios	334,742	291,839	27,000	276,703
Gastos de alquiler	761,013	731,013	-	-
Salarios y otros gastos de personal	-	-	2,104,166	2,349,480
Total	1,275,246	1,205,083	2,215,291	2,733,697

Al 31 de diciembre de 2019 los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 2.25% a 23% (2018: 2.75% a 23%). Al 31 de diciembre de 2019 el 72% (2018: 58%) de estos préstamos estaban cubiertos con garantías reales de hipotecas sobre bienes muebles e inmuebles y depósitos a plazo fijo.

  
Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

### 8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El Grupo mantiene efectivo y equivalentes al efectivo por B/.103,265,298 (2018: B/.135,425,215) lo que representa su máxima exposición de crédito sobre estos activos.

El efectivo y equivalente de efectivo se detalla a continuación:

	Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (Auditado)
Efectivo	4,770,057	4,234,472
Efectos de caja	372,091	774,491
Depósitos a la vista	66,123,150	98,416,252
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días, libre de gravámenes	32,000,000	32,000,000
Total	103,265,298	135,425,215

Al 31 de diciembre de 2019, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 1.19% a 1.90% (2018: 0.90% a 2.10%).

### 9. Inversiones en valores

#### Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados están constituidos por valores de inversión de capital al 31 de diciembre de 2018 por la suma de B/.3,745,346.

#### Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (Auditado)
Títulos hipotecarios	387,276	387,030
Títulos de deuda - privada	42,883,745	27,887,458
Títulos de deuda - gubernamental	68,124,585	33,050,399
Valores de capital	698,206	700,383
Total	112,093,812	62,025,270

Las tasas de interés anual que devengaban los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales oscilaban entre 2.13% y 6.75% (2018: 2.00% y 6.75%).



Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

### Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado, se detalla como sigue:

	Diciembre 31, 2019 (No auditado)		Diciembre 31, 2018 (Auditado)	
	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable
Títulos de deuda privada local	8,983,750	8,983,750	9,580,000	9,580,000

Al 31 de diciembre de 2019, la tasa de interés anual sobre los activos financieros a costo amortizado era de 6.47% (2018: 7.37%).

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

	Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del período	50,722	-
Constitución de reserva según NIIF 9	-	50,722
Aumento de la reserva cargada a ganancias o pérdidas	122,244	-
Ajustes efectuados en el período	-	-
<b>Saldo al final del período</b>	<b>172,966</b>	<b>50,722</b>



Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

### 10. Préstamos y avances a clientes

La cartera por tipo de préstamo se desglosa así:

	Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (Auditado)
Sector interno:		
Comercio	178,954,617	202,324,900
Empresas financieras	2,070,787	3,580,348
Entidades autónomas	1,199,847	1,199,666
Arrendamiento financiero	741,206	811,593
Consumo	113,247,576	62,141,397
Hipotecarios comerciales	94,090,711	94,956,339
Hipotecarios residenciales	129,431,058	176,481,099
	<u>519,735,802</u>	<u>541,495,342</u>
Sector externo:		
Comercio	201,357,817	193,649,492
Empresas financieras	22,364,817	25,956,171
Consumo	4,430,055	4,903,121
Hipotecarios comerciales	15,841,973	9,829,803
Hipotecarios residenciales	1,474,196	2,683,338
	<u>245,468,858</u>	<u>237,021,925</u>
Total de préstamos	<u>765,204,660</u>	<u>778,517,267</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la tasa de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1.00% y 24% (2018: 1.25% y 24%).

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

	Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	321,392	436,735
De 1 a 5 años	517,074	468,019
Total de pagos mínimos	838,466	904,754
Menos: intereses no devengados	(97,260)	(93,161)
Total de arrendamiento financiero por cobrar, neto	<u>741,206</u>	<u>811,593</u>



Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154




## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

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

	Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del período	8,974,819	2,881,096
Constitucion de reserva adicional según NIIF 9	-	6,151,407
Saldo al inicio del período ajustado	8,974,819	9,032,503
Cargo del ejercicio	838,983	1,015,517
Recuperaciones	87,526	67,748
Reclasificación al pasivo de operaciones fuera de balance	-	-
Castigos	(2,249,846)	(1,140,949)
<b>Saldo al final del período</b>	<b>7,651,482</b>	<b>8,974,819</b>

A continuación se proporciona información acerca de la exposición al riesgo de crédito y los PCE para los préstamos por cobrar al 31 de diciembre de 2019:

Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Tasa promedio ponderada de pérdida	Capital	Pérdida crediticia esperada	Crédito deteriorado
<b>CORPORATIVO: Provisión NIIF de Créditos 001</b>				
Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.32%	501,848,099	1,604,212	NO
Bucket 2 (Provisión NIIF con calificación 02)	14.39%	7,115,592	1,024,289	NO
Bucket 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05)	55.21%	7,016,211	3,873,867	SI
Sub-total	1.26%	515,979,902	6,502,368	
<b>CONSUMO: Provisión NIIF de Créditos 002</b>				
Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.17%	242,010,139	410,673	NO
Bucket 2 (Provisión NIIF con calificación 02)	6.47%	1,654,343	107,073	NO
Bucket 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05)	12.16%	5,187,896	631,049	SI
Sub-total	0.46%	248,852,378	1,148,795	
<b>OTROS: Provisión NIIF de Créditos 003</b>				
Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.03%	1,201,148	319	NO
Sub-total	0.03%	1,201,148	319	
<b>TOTAL CONSOLIDADO:</b>				
Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.21%	745,059,385	2,015,204	NO
Bucket 2 (Provisión NIIF con calificación 02)	7.33%	8,769,935	1,131,362	NO
Bucket 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05)	17.56%	12,204,107	4,504,916	SI
Sub-total	1.00%	766,033,427	7,651,482	
Intereses descontados no ganados		(828,767)	-	
<b>Total</b>		<b>765,204,660</b>	<b>7,651,482</b>	

  
Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



# Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

	Tasa promedio ponderada de pérdida	Capital	Pérdida crediticia esperada	Crédito deteriorado
<b>Diciembre 31, 2018 (auditado)</b>				
<b>CORPORATIVO: Provisión NIIF de Créditos 001</b>				
Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.12%	514,462,644	594,693	NO
Bucket 2 (Provisión NIIF con calificación 02)	32.11%	7,815,603	2,509,536	NO
Bucket 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05)	51.34%	8,777,443	4,506,546	SI
Sub-total	1.43%	531,055,690	7,610,775	
<b>CONSUMO: Provisión NIIF de créditos 002</b>				
Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.21%	241,263,745	507,593	NO
Bucket 2 (Provisión NIIF con calificación 02)	7.85%	1,947,642	152,891	NO
Bucket 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05)	17.56%	4,005,562	703,242	SI
Sub-total	0.55%	247,216,949	1,363,726	
<b>OTROS: Provisión NIIF de Créditos 003</b>				
Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.03%	1,201,148	319	NO
Sub-total	0.03%	1,201,148	319	
<b>TOTAL CONSOLIDADO:</b>				
Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.15%	756,927,537	1,102,605	NO
Bucket 2 (Provisión NIIF con calificación 02)	27.27%	9,763,246	2,662,427	NO
Bucket 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05)	40.76%	12,783,006	5,209,787	SI
Sub-total	1.15%	779,473,789	8,974,819	
Intereses descontados no ganados		(956,522)	-	
Total		778,517,267	8,974,819	

## 11. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

	Diciembre 31, 2019 (No auditado)						Total
	Inmueble	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	
<b>Costo</b>							
Al 1 de enero de 2019	675,000	6,144,694	3,006,572	190,547	8,879,437	873,849	19,770,099
Adiciones	-	1,102	1,179	32,945	-	-	35,226
Disposiciones	-	-	-	-	-	(100,436)	(100,436)
Transferencias	-	9,283	-	-	18,046	(191,217)	(163,888)
Al 31 de diciembre de 2019	675,000	6,155,079	3,007,751	223,492	8,897,483	582,196	19,541,001
<b>Depreciación acumulada</b>							
Al 1 de enero de 2019	(58,177)	(3,880,823)	(2,517,037)	(119,855)	(1,476,683)	-	(8,052,575)
Adiciones	(12,946)	(305,093)	(120,803)	(20,935)	(280,593)	-	(740,370)
Disposiciones	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-
Venta de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2019	(71,123)	(4,185,916)	(2,637,840)	(140,790)	(1,757,276)	-	(8,792,945)
Valor neto en libros	603,877	1,969,163	369,911	82,702	7,140,207	582,196	10,748,056

Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

Diciembre 31, 2018 (Auditado)							
	Inmueble	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	Total
Valor neto en libros	616,823	2,263,871	489,535	70,692	7,402,754	873,849	11,717,524

Durante el período de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018, se efectuaron anticipos a compra de activos fijos por la suma de B/.283,607. Estos anticipos corresponden a equipos tecnológicos, desarrollo de nuevos centros de atención a clientes y otras mejoras.

### 11.1 Activos por derecho de uso

El detalle de los activos por derecho de uso se presenta a continuación:

31 de diciembre de 2019 (No auditado)	Total	Espacio para sucursales	Equipo de computación
<b>Activo</b>			
Al inicio del periodo	9,943,644	9,736,761	206,883
Adiciones	-	-	-
Al final del periodo	9,943,644	9,736,761	206,883
<b>Depreciación</b>			
Al inicio del periodo	-	-	-
Depreciación del periodo	(399,322)	(391,331)	(7,991)
Al final del periodo	(399,322)	(391,331)	(7,991)
<b>Saldos netos</b>	<b>9,544,322</b>	<b>9,345,430</b>	<b>198,892</b>



Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

### 12. Activos intangibles

Los activos intangibles están compuestos por programas y licencias que utilizan los sistemas computarizados.

	Diciembre 31, 2019 (No auditado)		
	Programa de computadora	Adelanto a compra de activos	Total
Costo:			
Al 1 de enero de 2019	8,832,642	706,077	9,538,719
Adiciones	-	701,289	701,289
Transferencias	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2019	<u>8,832,642</u>	<u>1,407,366</u>	<u>10,240,008</u>
Depreciación acumulada:			
Al 1 de enero de 2019	(4,590,985)	-	(4,590,985)
Adiciones	(306,321)	-	(306,321)
Ajustes	(2,380)	-	(2,380)
Al 31 de diciembre de 2019	<u>(4,899,686)</u>	<u>-</u>	<u>(4,899,686)</u>
Valor neto en libros	<u>3,932,956</u>	<u>1,407,366</u>	<u>5,340,322</u>

	Diciembre 31, 2018 (Auditado)		
	Programa de computadora	Adelanto a compra de activos	Total
Costo:			
Al 1 de enero de 2018	8,785,670	957,938	9,743,608
Adiciones	46,972	-	46,972
Ajustes	-	(251,861)	(251,861)
Al 31 de diciembre de 2018	<u>8,832,642</u>	<u>706,077</u>	<u>9,538,719</u>
Depreciación acumulada:			
Al 1 de enero de 2018	(4,236,378)	-	(4,236,378)
Adiciones	(354,607)	-	(354,607)
Al 31 de diciembre de 2018	<u>(4,590,985)</u>	<u>-</u>	<u>(4,590,985)</u>
Valor neto en libros	<u>4,241,657</u>	<u>706,077</u>	<u>4,947,734</u>



Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

### 13. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (Auditado)
Depósitos entregados en garantía	557,091	691,816
Cuentas por cobrar empleados	585,826	564,356
Depósitos a plazo fijo pignorados	805,000	805,000
Fondo de cesantía	1,239,420	1,197,893
Gastos e impuestos pagados por anticipado	1,433,107	1,388,755
Cuentas por cobrar otras	2,705,440	2,173,920
Bienes recibidos en dación de pago	2,709,456	1,106,793
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	4,057,763	5,051,225
Intereses acumulados por cobrar	5,127,000	4,672,239
Otros	5,781,612	540,869
<b>Total</b>	<b>25,001,715</b>	<b>18,192,866</b>

### 14. Depósitos de clientes y de bancos

El detalle de los depósitos captados de clientes y bancos se presenta a continuación:

	Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (Auditado)
Depósitos de clientes:		
A la vista-locales	62,249,559	73,516,868
A la vista-extranjeros	15,100,261	21,391,251
De ahorros-locales	139,498,195	120,000,371
De ahorros-extranjeros	49,297,909	42,457,018
A plazo-locales	432,630,406	417,826,060
A plazo-extranjeros	76,367,141	67,955,093
Depósitos interbancarios:	-	-
A la vista-locales	-	-
A la vista-extranjeros	-	-
A plazo-locales	38,296,219	52,591,506
A plazo-extranjeros	-	-
<b>Total de depósitos</b>	<b>813,439,690</b>	<b>795,738,167</b>



Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 · DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



## Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

### 15. Financiamientos recibidos

Al 31 de diciembre de 2019, se mantiene financiamientos por B/.31,663,057 (2018: B/.62,646,493) para operaciones de comercio exterior y préstamos directos, del total de las líneas de crédito otorgadas por bancos corresponsales los cuales tienen tasa de interés anual entre 2.80% y 3.88% (2018: 3.45% y 5.69%), con vencimientos entre enero de y abril de 2020.

El movimiento de los financiamientos recibidos se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del período / año	62,646,493	18,250,000
Financiamientos recibidos	93,616,976	164,743,929
Reembolso de financiamientos recibidos	(124,600,412)	(120,347,436)
Saldo al final del período	31,663,057	62,646,493

#### 15.1 Pasivos por arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo mantiene compromisos sobre activos por derecho de uso, los cuales vencen como se muestra a continuación:

	Diciembre 31, 2019 (No auditado)
Hasta 1 año	1,771,064
Entre 1 y 5 años	5,755,810
5 años o más	715,565
Total	8,242,439



Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

---

### 15.2 Compromisos de Arrendamientos bajo NIC 17

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantenía compromisos sobre alquileres, los cuales vencían como se muestra a continuación:

	Diciembre 31, 2018 (Auditado)
Hasta 1 año	1,630,660
Entre 1 y 5 años	5,088,991
5 años o más	374,795
Total	<u>7,094,446</u>

### 16. Valores comerciales negociables

Towerbank International, Inc. fue autorizado, según Resolución SMV No.112-12 del 28 de marzo de 2012 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta, valores comerciales negociables (VCNs) por un valor nominal de hasta B/.20,000,000 y con vencimiento hasta un año de su fecha de emisión. Los VCNs se emiten en forma global, rotativa, nominativa y se registra 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 devengan una tasa fija de interés anual que depende del plazo de los títulos, y se determina por el Emisor al momento de efectuarse la oferta de venta. Los intereses se pagan mensualmente. Los VCNs no pueden ser redimidos anticipadamente por el Emisor y están respaldados por el crédito general del Banco.

Towerbank International, Inc. fue autorizado, según Resolución SMV No.374-13 del 18 de septiembre de 2013 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta, valores comerciales negociables (VCNs) por un valor nominal de hasta B/.50,000,000 y con vencimiento hasta un año de su fecha de emisión. Los VCNs se emiten en forma global, rotativa, nominativa y se registra 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 devengan una tasa fija de interés anual que depende del plazo de los títulos, y se determina por el Emisor al momento de efectuarse la oferta de venta. Los intereses se pagan mensualmente. Los VCNs no pueden ser redimidos anticipadamente por el Emisor y están respaldados por el crédito general del Banco.

Al 31 de diciembre de 2019 se mantiene saldo de valores comerciales negociables por la suma de B/.56,974,000 (2018: B/.44,016,000) menos de los gastos de emisión por B/.62,867 (2018: B/.49,167), los cuales devengan intereses entre 3.38% y 4.00% (2018: entre 3.50% y 3.88%).



Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

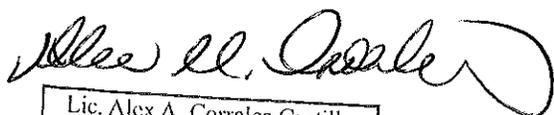
El movimiento de los valores comerciales negociables se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del período / año	43,966,833	50,109,637
Emisión de valores comerciales negociables	78,115,000	67,852,000
Reembolso de valores comerciales negociables	(65,170,700)	(73,994,804)
Saldo al final del período	56,911,133	43,966,833

### 17. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (Auditado)
Aceptaciones pendientes	4,057,763	3,707,207
Intereses acumulados por pagar	3,728,334	3,547,902
Provisiones laborales	2,112,995	1,710,417
Acreedores varios	1,574,779	1,705,421
Cheques de gerencia y certificados	1,797,778	962,613
Remesas por aplicar	494,832	417,617
Impuesto sobre la renta por pagar	233,701	361,927
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	325,471	
Gastos acumulados por pagar	104,014	107,135
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en operaciones fuera de balance	45,617	50,971
Comisiones cobradas no ganadas	50,806	33,960
Total de otros pasivos	14,526,090	12,605,170



Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

### 18. Acciones comunes

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

	Diciembre 31, 2019 (No auditado)		Diciembre 31, 2018 (Auditado)	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):	75,000	-	75,000	-
Acciones emitidas				
Saldo al inicio del año	61,488	61,488,000	58,488	58,488,000
Emisión de acciones	3,000	3,000,000	3,000	3,000,000
Saldo al final del período	64,488	64,488,000	61,488	61,488,000

En reunión de Junta Directiva del 18 de diciembre del 2019 y 20 de diciembre de 2018, se autorizó el incremento del capital pagado por el accionista principal por la suma de B/.3,000,000, respectivamente.

En reunión de Junta Directiva del 25 de abril de 2019, se autorizó el pago de dividendos de acciones comunes al accionista principal por la suma de B/.2,800,000.

En reunión de Junta Directiva del 8 de febrero y 23 de abril de 2018, se autorizó el pago de dividendos de acciones comunes al accionista principal por la suma de B/.3,800,000 y B/.1,456,831, respectivamente.

### 19. Acciones preferidas

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

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

El 31 de diciembre de 2008 el Banco inició el proceso de oferta pública de acciones preferidas tipo "B" a través de la Bolsa de Valores de Panamá amparados en la Resolución No.176-08 del 20 de septiembre de 2008 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá por un total de B/.20,000,000 acciones preferidas no acumulativas Serie "B". Las acciones preferidas no acumulativas Serie "B" tienen un valor nominal de B/.1,000 c/u con rendimiento de 7% sin fecha de vencimiento.

  
Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

La composición de las acciones preferidas, se resume así:

	Diciembre 31, 2019 (No auditado)		Diciembre 31, 2018 (Auditado)	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
<b>Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):</b>				
Saldo al final del período	50,000	-	50,000	-
<b>Acciones emitidas con valor nominal (B/.1,000 c/u):</b>				
Saldo al final del período	25,000	24,965,013	25,000	24,965,013

En reunión de Junta Directiva del 28 de febrero, 23 de mayo, 21 de agosto y 27 de noviembre de 2019, se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma total de B/.1,748,958 distribuyendo de la Serie "B" B/.1,419,445 y de la Serie "C" B/.329,513. La distribución de estos dividendos corresponde a las utilidades corrientes.

En reunión de Junta Directiva del 28 de febrero, 17 de mayo, 16 de agosto y 14 de diciembre de 2018, se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma total de B/.1,748,958 distribuyendo de la Serie "B" B/.1,419,444 y de la Serie "C" B/.329,514. La distribución de estos dividendos corresponde a las utilidades corrientes.

### 20. Compromisos y contingencias

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

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

El Banco a través de su empresa fiduciaria administra 31 fideicomisos por la suma de B/.73,635,798 (2018: 22 fideicomisos; B/.77,372,874), los cuales, por su naturaleza, no se esperan que generen pérdidas para la entidad que actúa como fiduciaria.

El Banco a través de su empresa de su puesto de bolsa mantiene activos bajo administración y custodia por cuenta de terceros por la suma de B/.122,404,680 (2018: B/.114,027,195).



Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

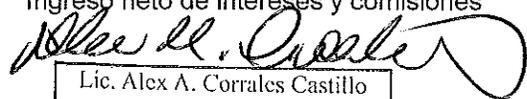
A continuación se resumen las operaciones fuera de balance y compromisos clasificadas según las fechas de vencimiento:

	Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (Auditado)
<b><u>Operaciones fuera de balance</u></b>		
Cartas de crédito	681,853	311,476
Garantías financieras	14,158,257	17,995,704
	<u>14,840,110</u>	<u>18,307,180</u>
<b><u>Otros compromisos</u></b>		
Arrendamientos operativos	6,261,362	7,094,446
	<u>6,261,362</u>	<u>7,094,446</u>

La Gerencia no anticipa que se incurrirá en pérdidas resultantes de estas contingencias.

### 21. Ingresos y gastos de intereses y comisiones

	Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (Auditado)
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	49,615,651	48,500,941
Depósitos	953,162	728,737
Inversiones	3,254,934	2,714,614
Total de intereses ganados	<u>53,823,747</u>	<u>51,944,292</u>
Comisiones ganadas sobre:		
Préstamos	1,066,809	907,596
Cartas de crédito	108,001	207,196
Transferencias	631,789	619,707
Cobranzas	14,968	43,580
Varias	2,016,086	2,050,542
Total de comisiones ganadas	<u>3,837,653</u>	<u>3,828,621</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones	<u>57,661,400</u>	<u>55,772,913</u>
Gastos de intereses:		
Depósitos	(25,752,513)	(22,782,288)
Financiamientos recibidos	(3,137,616)	(3,717,127)
Total de gastos de intereses	<u>(28,890,129)</u>	<u>(26,499,415)</u>
Gasto de comisiones	(615,020)	(595,074)
Total de gastos de intereses y comisiones	<u>(29,505,149)</u>	<u>(27,094,489)</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones	<u>28,156,251</u>	<u>28,678,424</u>

  
Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154

## Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

### 22. 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 2019, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes. También dichas entidades están sujetas a revisión por las Autoridades Fiscales en relación al cumplimiento con el impuesto de timbre e impuesto de transferencia de bienes muebles y servicios.

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 12.22% (2018: 12.58%).

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

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

### 23. Información de segmentos

Al 31 de diciembre de 2019 se presenta la información de segmentos por línea de negocios:

Diciembre 31, 2019 (No Auditado)								
	Banca	Fideicomisos	Puesto de bolsa	Leasing	Alfawork Participaciones, Ltda.	Compañías Inversionistas	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	61,415,186	372,566	187,461	64,162	-	-	(4,377,975)	57,661,400
Gastos de intereses y comisiones	(33,796,518)	(4,562)	(66,390)	(15,654)	-	-	4,377,975	(29,505,149)
Otros ingresos	2,794,654	3,085	80,052	6	-	-	(1,669,000)	1,208,797
Gastos y provisiones	(20,194,872)	(147,472)	(95,159)	(27,481)	(28,305)	-	169,000	(20,324,289)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	10,218,450	223,617	105,964	21,033	(28,305)	-	(1,500,000)	9,046,759
Activos del segmento	1,332,846,443	823,276	1,274,447	782,565	4,967,999	1,804,901	(308,580,089)	1,033,919,542
Pasivos del segmento	1,210,440,890	56,137	1,483	501,729	6,157,358	-	(292,375,188)	924,782,409
Patrimonio del segmento	122,405,553	767,139	1,272,964	280,836	(1,189,359)	1,804,901	(16,204,901)	109,137,133

Diciembre 31, 2018 (Auditado)								
	Banca	Fideicomisos	Puesto de bolsa	Leasing	Alfawork Participaciones, Ltda.	Inversiones Villadex, S.A.	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	61,516,387	308,882	153,447	80,339	-	-	(6,288,142)	55,772,913
Gastos de intereses y comisiones	(33,302,179)	(3,203)	(54,315)	(22,934)	-	-	6,288,142	(27,094,489)
Otros ingresos	8,205,474	4,246	74,038	-	-	603,855	(7,151,626)	1,735,987
Gastos y provisiones	(21,463,672)	(150,520)	(126,725)	(40,013)	-	(647,980)	169,840	(22,258,070)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	14,958,010	159,405	47,445	17,392	-	(44,125)	(6,981,786)	8,156,341
Activos del segmento	1,157,354,710	667,207	1,224,452	867,255	4,996,809	931,095	(149,625,382)	1,016,416,146
Pasivos del segmento	1,042,389,774	67,780	33,844	602,194	6,157,358	-	(134,294,287)	914,956,663
Patrimonio del segmento	114,964,936	599,427	1,190,608	265,061	(1,160,549)	931,095	(15,331,095)	101,459,483



Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

### 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 2019	Porcentaje de posesión 2018
Towerbank, Ltd.	Banco	8/09/1980	1980	Islas Cayman	100%	100%
Towertrust, Inc.	Fideicomisos	29/12/1994	1995	Panamá	100%	100%
Tower Securities, Inc.	Puesto de Bolsa	28/02/1990	1990	Panamá	100%	100%
Tower Leasing, Inc.	Arrendamiento	14/12/2007	2010	Panamá	100%	100%
Alfawork Participacoes, Ltda.	Inversionista	7/12/2011	2011	Brasil	Control	Control
Villacort Investments, Inc.	Inversionista	16/01/2018	2018	Panamá	100%	100%
Marcellus Investment, Inc.	Inversionista	31/07/2018	2019	Panamá	100%	0%
World Stages Plaza Corp.	Inversionista	20/11/2018	2019	Panamá	100%	0%

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 de Bancos de Panamá No.1-95 del 6 de enero de 1995.

Towertrust, Inc. tiene a disposición de la Superintendencia de Bancos de Panamá, depósito en efectivo y garantía bancaria por la suma de B/.250,000, para cumplir con lo estipulado en el Artículo 27 de la Ley 21 de 10 de mayo de 2017.

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.

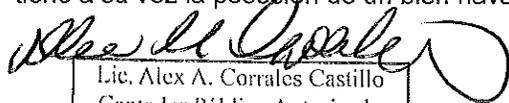
Tower Leasing, Inc. está autorizada para llevar a cabo actividades de arrendamiento financiero de acuerdo a licencia emitida por el Ministerio de Comercio e Industrias.

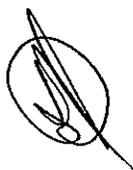
Alfawork Participacoes Ltda. está autorizada para llevar a cabo actividades de inversión en otras sociedades, nacionales o extranjeras, en calidad de socia, accionista o en cualquier otra forma.

Villacort Investments, Inc. está autorizada para llevar a cabo actividades de inversión en otras sociedades. El 28 de diciembre de 2018, el Banco incorporó como subsidiaria a la sociedad Villacort Investments, Inc., que tiene a su vez la posesión de un bien inmueble recibido en dación de pago de un cliente.

Marcellus Investment, Inc. está autorizada para llevar a cabo actividades de inversión en otras sociedades. El 29 de marzo de 2019, el Banco incorporó como subsidiarias a la sociedad Marcellus Investment, Inc., que tiene a su vez la posesión de un bien inmueble recibido en dación de pago de un cliente.

World Stages Plaza Corp. está autorizada para llevar a cabo actividades de inversión en otras sociedades. El 30 de diciembre de 2019, el Banco incorporó como subsidiarias a la sociedad World Stages Plaza Corp., que tiene a su vez la posesión de un bien naval recibido en dación de pago de un cliente.

  
Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

---

### 24. Principales leyes y regulaciones aplicables

#### *Bancaria:*

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

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

#### Adecuación de capital

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



Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

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

	Diciembre 31, 2019 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (Auditado)
<b>Capital primario</b>		
Acciones comunes	64,488,000	61,488,000
Capital adicional pagado	4,353,994	4,353,994
Ganancias acumuladas	5,285,710	2,184,064
Cambio neto en valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	294,496	(1,200,954)
Diferencia por conversión de moneda extranjera	(952,806)	(923,997)
<b>Total de capital primario</b>	<u>73,469,394</u>	<u>65,901,107</u>
<b>Capital primario adicional</b>		
Acciones preferidas	24,965,013	24,965,013
<b>Total de capital primario adicional</b>	<u>24,965,013</u>	<u>24,965,013</u>
<b>Total de capital primario</b>	<u>98,434,407</u>	<u>90,866,120</u>
Menos: ajustes regulatorios		
Activo por impuesto diferido	(1,389,089)	(1,239,743)
Otros activos intangibles	(5,340,322)	(4,947,734)
<b>Total de deducciones del capital primario</b>	<u>(6,729,411)</u>	<u>(6,187,477)</u>
<b>Capital secundario</b>		
<b>Total de capital secundario</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
Reserva regulatoria	10,593,363	10,593,363
<b>Total de patrimonio regulatorio</b>	<u>102,298,359</u>	<u>95,272,006</u>
Otras partidas y ajustes:		
Deducciones del capital primario	6,729,411	6,187,477
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	109,363	
	<u>6,838,774</u>	<u>6,187,477</u>
<b>Total de patrimonio</b>	<u>109,137,133</u>	<u>101,459,483</u>
<b>Activos ponderados en base a riesgo</b>	<u>655,005,290</u>	<u>675,499,815</u>
<b>Índices de capital</b>		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>15.62%</u>	<u>14.10%</u>

(\*) Los activos ponderados en base a riesgo, incluyen el riesgo operativo y de mercado.

A partir del 30 de septiembre de 2016, los Bancos deberán calcular el índice de Adecuación de Capital Consolidado en base a un nuevo cómputo que considera criterios comunicados en el Acuerdo No.1-2015 de 3 de febrero de 2015 por medio del cual se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios, y el Acuerdo No.3-2016 de 22 de marzo de 2016, por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte.

  
Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

---

### Reservas regulatorias

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), específicamente NIIF 9 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

### Ratio de cobertura de liquidez a corto plazo

Los principios de la gestión del riesgo de liquidez están destinados a garantizar, con un alto nivel de confianza, que el Grupo está en condiciones de hacer frente a sus obligaciones de liquidez intradía y en un período mayor de tensiones de liquidez que afecten en el financiamiento, tensiones que hayan podido originarse en la propia entidad o en el conjunto del mercado.

El ratio de cobertura de liquidez a corto plazo (LCR) se define mediante el cociente de dos cantidades. La primera cantidad, corresponde al fondo de activos líquidos de alta calidad y la segunda corresponde a las salidas netas de efectivo en 30 días.

El Acuerdo No.2-2018 de 23 de enero de 2018, establece las disposiciones sobre la gestión del riesgo de liquidez y el ratio de cobertura de liquidez a corto plazo. El ratio de cobertura de liquidez (LCR) será aplicable en un porcentaje del 100% o el 50%. La Superintendencia determinará en atención a criterios internos y al juicio del supervisor el porcentaje de aplicación que corresponderá a cada banco en particular.

La propietaria de acciones bancarias de los grupos bancarios de los cuales la Superintendencia de Bancos ejerza la supervisión de origen deberá asegurarse de gestionar de manera global el riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2019, el ratio de liquidez a corto plazo (LCR) de Towerbank International, Inc. se encontraba situado en 364%

### Reserva patrimonial de bienes adjudicados

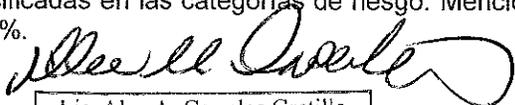
Al 31 de diciembre de 2019 se mantiene la constitución de B/.109,363 en concepto de reserva patrimonial de bienes adjudicados en base al 10% por la culminación del primer año de tenencia un bien inmueble, en atención a lo establecido en el Artículo 6 y 7 del Acuerdo No.3-2009 de 12 de mayo de 2009, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El 19 de diciembre de 2018 se canceló la reserva patrimonial de bienes adjudicados, debido a la venta de las acciones de la sociedad Inversiones Villadex, S.A., y el saldo de la misma fue reintegrado a la cuenta de ganancias acumuladas.

### Préstamos y reservas de préstamos

#### Provisiones específicas

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



Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

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

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

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

	<u>Diciembre 31, 2019 (No Auditado)</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Préstamos corporativos	501,778,069	7,115,592	6,853,171	-	163,040	515,909,872
Préstamos de consumo	242,080,169	1,654,343	1,639,974	825,766	2,722,155	248,922,407
Otros préstamos	1,201,148	-	-	-	-	1,201,148
Intereses descontados no ganados	(828,767)	-	-	-	-	(828,767)
<b>Total</b>	<b>744,230,619</b>	<b>8,769,935</b>	<b>8,493,145</b>	<b>825,766</b>	<b>2,885,195</b>	<b>765,204,660</b>
Provisión específica	-	1,461,647	3,441,816	77,317	585,821	5,566,601

	<u>Diciembre 31, 2018 (Auditado)</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Préstamos corporativos	514,596,929	7,815,603	6,573,538	1,248,816	955,092	531,189,978
Préstamos de consumo	241,129,459	1,947,642	701,749	75,594	3,228,219	247,082,663
Otros préstamos	1,201,148	-	-	-	-	1,201,148
Intereses descontados no ganados	(956,522)	-	-	-	-	(956,522)
<b>Total</b>	<b>755,971,014</b>	<b>9,763,245</b>	<b>7,275,287</b>	<b>1,324,410</b>	<b>4,183,311</b>	<b>778,517,267</b>
Provisión específica	-	1,519,384	3,303,721	1,040,280	1,005,730	6,869,115

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



Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

La clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en base al Acuerdo 4-2013:

	<u>Diciembre 31, 2019 (No auditado)</u>			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Corporativos	515,679,414	12,758	217,700	515,909,872
Consumo	240,339,329	5,197,614	3,385,464	248,922,407
Otros	1,201,148	-	-	1,201,148
Intereses descontados no ganados	(828,767)	-	-	(828,767)
<b>Total</b>	<b>756,391,124</b>	<b>5,210,372</b>	<b>3,603,164</b>	<b>765,204,660</b>

	<u>Diciembre 31, 2018 (Auditado)</u>			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Corporativos				
Consumo	529,284,801	130,030	1,775,147	531,189,978
Otros	239,805,468	4,746,942	2,530,253	247,082,663
Intereses descontados no ganados	1,201,148	-	-	1,201,148
	(956,522)	-	-	(956,522)
<b>Total</b>	<b>769,334,895</b>	<b>4,876,972</b>	<b>4,305,400</b>	<b>778,517,267</b>

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 el total de préstamos en estado de no cálculo asciende a B/.9,437,017 (2018: B/. 4,420,883), y el monto de intereses no devengados fue por B/.342,940 (2018: B/.221,727).

### Provisión para riesgo país

Son aquellas que se generan sobre la medición de la exposición al riesgo país relacionadas con todas las operaciones de colocaciones, préstamos y operaciones de reporto, inversiones en valores, instrumentos financieros derivados, y contingencias irrevocables, siempre que no estén exentas de provisión. Estas provisiones por riesgo país se constituyen sobre los saldos expuestos en estas operaciones conforme a la categoría de clasificación de riesgo del país.



Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)**

---

### Base de cálculo

En cumplimiento del Acuerdo 7-2018, el cual empezó a regir a partir de Junio 2019, se realizan evaluaciones generales de riesgo país, siempre y cuando la suma de las exposiciones individuales por país en su conjunto, sea igual o mayor al 30% del total de las operaciones sujetas a riesgo país, o que individualmente alguna de esas operaciones tenga una concentración en un país, igual o mayor al 5%. El resultado de estas evaluaciones generales se utiliza para asignar la categoría de clasificación de riesgo del país.

Si la Compañía no realizó la evaluación de riesgo país considerando los elementos indicados en el Acuerdo 7-2018, los asigna al grupo 6 hasta tanto se realice esa evaluación y asigne el país a la categoría de riesgo que determine en función de ese análisis.

El cálculo de la provisión se realiza sobre la base de los saldos expuestos a riesgo país por el porcentaje de la categoría de clasificación de riesgo del país, los cuales son determinados conforme a la metodología desarrollada y establecida por la Compañía.

Las categorías de clasificación de riesgo del país están asociadas con una calificación de riesgo soberano emitida por una agencia calificadoras internacional, de acuerdo con la metodología de Standard & Poor's o su equivalente, según se muestra a continuación:

<u>Categoría de clasificación</u>	<u>Calificación internacional</u>
Grupo 1, países con bajo riesgo	no debe ser menor de "AA-"
Grupo 2, países con riesgo normal	no debe ser menor de "BBB-"
Grupo 3, países con riesgo moderado	no debe ser menor de "BB-"
Grupo 4, países con dificultades	no debe ser menor de "B-"
Grupo 5, países dudosos	no debe ser menor de "C"
Grupo 6, países con problemas graves	"D"

Se considerarán exentas de provisiones por riesgo país:

1. Las operaciones de comercio exterior con plazo menor a un año.
2. Las inversiones en países de los grupos 1 y 2, negociadas en mercados con alta liquidez y profundidad, que se valoren a precio de mercado y cuya valoración sea realizada diariamente.
3. Las operaciones con derivados que sean realizadas en mecanismos centralizados de negociación que exijan la constitución de depósitos o márgenes en garantía ajustables diariamente, localizados en los países de los grupos 1 y 2.
4. Las exposiciones con los organismos multilaterales de desarrollo listados en el Acuerdo de activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte.

### Tratamiento contable

La provisión por riesgo país que se constituirá será la máxima entre la que resulte de comparar la provisión por riesgo país con respecto a las provisiones correspondientes a la naturaleza de la operación analizada. La provisión final constituida por riesgo país será la calculada luego de deducir las provisiones constituidas correspondientes a la naturaleza de la operación analizada.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de la reserva por riesgo país es B/.689,890, y se presenta como parte de la reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos.



Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



## Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)  
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019  
(En balboas)

---

### Provisión dinámica

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

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

- a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.5%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.
- b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.
- c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

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

### Restricciones

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

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatoria en el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia. El saldo de la reserva dinámica del Banco al 31 de diciembre de 2019 es de B/.10,593,363 (2018: B/.10,593,363).

## 25. Aprobación de estados financieros condensados consolidados

Los estados financieros condensados consolidados al y por el período de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados por la Administración y autorizados para su emisión el 29 de enero de 2020.

\*\*\*\*\*

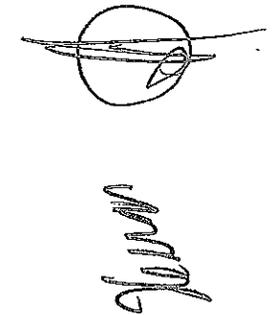


Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154



(En bolsoas)

	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Altavox Participaciones, Ltda.	Villacort Investments, Inc.	Marcellus Investments, Inc.	World Stages Pizas Corp.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
<b>Activos</b>												
Efectivo y equivalentes de efectivo	176,360,483	210,791,547	427,219	851,730	-	-	-	-	-	388,430,969	(285,165,951)	103,265,238
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados	122,927,350	387,276	-	16,088	-	4,967,969	-	-	-	128,299,713	(16,204,901)	112,095,812
Activos financieros a costo amortizado	8,983,750	-	-	-	-	-	-	-	-	8,983,750	-	8,983,750
Préstamos y avances a clientes	755,995,949	-	-	-	735,418	-	-	-	-	763,575,259	(6,422,081)	757,153,178
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	10,748,056	-	-	-	-	-	-	-	-	10,748,056	-	10,748,056
Activos intangibles	5,156,118	95,478	77,156	-	3,570	-	-	-	-	5,340,322	-	5,340,322
Activos por derecho de uso	5,544,322	-	-	-	-	-	-	-	-	5,544,322	-	5,544,322
Activo por impuesto sobre la renta diferido	1,389,089	1,401,946	318,801	406,629	43,577	-	935,186	394,208	473,507	25,786,161	(784,446)	1,389,089
Otros activos	21,810,207	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,001,715
<b>Activos totales</b>	<b>1,113,625,304</b>	<b>219,218,139</b>	<b>823,276</b>	<b>1,274,447</b>	<b>762,565</b>	<b>4,967,969</b>	<b>935,186</b>	<b>394,208</b>	<b>473,507</b>	<b>1,342,466,631</b>	<b>(308,577,089)</b>	<b>1,033,919,542</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>												
<b>Pasivos</b>												
Depósitos de clientes	645,816,311	130,350,159	-	-	-	-	-	-	-	776,166,470	(1,022,989)	775,143,471
Depósitos de bancos	247,974,371	74,464,510	-	-	-	-	-	-	-	322,438,881	(284,142,692)	38,296,219
Financiamientos recibidos	31,663,657	-	-	-	501,275	5,920,805	-	-	-	38,085,738	(6,422,081)	31,663,657
Pasivo por arrendamiento	8,292,439	-	-	-	-	-	-	-	-	8,292,439	-	8,292,439
Valores comerciales negociables	95,911,133	-	-	-	-	-	-	-	-	95,911,133	-	95,911,133
Otros pasivos	14,412,274	603,636	56,137	1,483	453	236,553	-	-	-	15,310,536	(784,446)	14,526,090
<b>Pasivos totales</b>	<b>1,005,019,685</b>	<b>205,418,305</b>	<b>56,137</b>	<b>1,483</b>	<b>501,729</b>	<b>6,167,358</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,217,154,597</b>	<b>(282,372,188)</b>	<b>934,782,409</b>
<b>Patrimonio</b>												
Acciones comunes	64,488,000	10,000,000	250,000	800,000	150,000	-	-	-	-	75,688,000	(11,200,000)	64,488,000
Capital adicional pagado	4,383,894	3,200,000	-	-	-	-	935,186	394,208	473,507	9,389,889	(5,004,901)	4,383,994
Acciones preferidas	24,965,013	-	-	-	-	-	-	-	-	24,965,013	-	24,965,013
Reserva regulatoria	10,170,775	368,132	-	-	54,456	-	-	-	-	10,593,363	-	10,593,363
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	109,363	92,327	-	-	-	(1,140,332)	-	-	-	109,363	-	109,363
Otras reservas	389,695	-	-	-	-	(49,027)	-	-	-	(49,027)	-	(49,027)
Ganancias (déficit) acumuladas	4,128,679	139,375	517,138	472,964	76,380	-	-	-	-	5,285,710	-	5,285,710
<b>Patrimonio total</b>	<b>108,605,719</b>	<b>13,798,834</b>	<b>767,139</b>	<b>1,272,964</b>	<b>280,635</b>	<b>(1,199,359)</b>	<b>935,186</b>	<b>394,208</b>	<b>473,507</b>	<b>125,342,034</b>	<b>(16,204,901)</b>	<b>109,137,133</b>
<b>Patrimonio y pasivos totales</b>	<b>1,113,625,304</b>	<b>219,218,139</b>	<b>823,276</b>	<b>1,274,447</b>	<b>762,565</b>	<b>4,967,969</b>	<b>935,186</b>	<b>394,208</b>	<b>473,507</b>	<b>1,342,466,631</b>	<b>(308,577,089)</b>	<b>1,033,919,542</b>



*Alex A. Corrales Castillo*  
**Lic. Alex A. Corrales Castillo**  
**Contador Público Autorizado**  
**RUC. 8-419-272 DV: 24**  
**LICENCIA CPA 3154**

Información de consolidación sobre el estado condensado intermedio de ganancias o pérdidas (no auditado)  
Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Ingresos por intereses	53,352,788	4,794,447	4,320	4,355	45,812	-	58,201,722	(4,377,975)	53,823,747
Gastos por intereses	(29,121,084)	(4,131,366)	-	-	(15,654)	-	(33,268,104)	4,377,975	(28,890,129)
Ingresos neto por intereses	24,231,704	663,081	4,320	4,355	30,158	-	24,933,618	-	24,933,618
Ingresos por comisiones	3,169,316	98,635	368,246	183,106	18,350	-	3,837,653	-	3,837,653
Gastos por comisiones	(526,123)	(17,945)	(4,562)	(66,390)	-	-	(615,020)	-	(615,020)
Ingresos neto por comisiones	2,643,193	80,690	363,684	116,716	18,350	-	3,222,633	-	3,222,633
Ingresos neto de intereses y comisiones	26,874,897	743,771	368,004	121,071	48,508	-	28,156,251	-	28,156,251
Otros ingresos:									
Ganancia neta no realizada en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia realizada en activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	412,635	-	-	-	-	-	412,635	-	412,635
Otros ingresos	2,354,827	27,192	3,085	80,052	6	-	2,465,162	(1,689,000)	796,162
	2,767,462	27,192	3,085	80,052	6	-	2,877,797	(1,689,000)	1,208,797
	29,642,359	770,963	371,089	201,123	48,514	-	31,034,048	(1,689,000)	29,365,048
Otros gastos:									
Provisión para pérdida en préstamos	(815,631)	(23,352)	-	-	-	-	(838,983)	-	(838,983)
Provisión para pérdida en inversiones	(45,824)	(48,115)	-	-	-	(28,305)	(122,244)	-	(122,244)
Gastos del personal	(10,208,431)	-	-	-	-	-	(10,208,431)	-	(10,208,431)
Honorarios y servicios profesionales	(896,685)	(266,729)	(113,295)	(50,452)	(12,725)	-	(1,339,886)	169,000	(1,170,886)
Gastos por arrendamientos operativos	(110,056)	-	-	-	-	-	(110,056)	-	(110,056)
Depreciación y amortización	(1,435,285)	(7,156)	-	-	(3,570)	-	(1,446,013)	-	(1,446,013)
Otros	(6,216,426)	(121,180)	(34,177)	(44,707)	(11,186)	-	(6,427,676)	-	(6,427,676)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	9,914,021	304,429	223,617	105,964	21,033	(28,305)	10,540,759	(1,500,000)	9,040,759
Gasto por impuesto sobre la renta	(1,198,022)	-	(55,904)	(23,608)	(5,258)	-	(1,280,792)	-	(1,280,792)
Ganancia (pérdida) neta del período	8,717,999	304,429	167,713	82,356	15,775	(28,305)	9,259,967	(1,500,000)	7,759,967

*Alfonso A. Corrales Castillo*

Lic. Alcx A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154

*Alfonso A. Corrales Castillo*

Información de consolidación sobre el estado condensado intermedio de resultado integral (No auditado)  
Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Ganancia (pérdida) neta del período	8,717,999	304,429	167,713	82,356	15,775	(28,305)	9,259,967	(1,500,000)	7,759,967
Otro resultado integral:									
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:									
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	(28,809)	(28,809)	-	(28,809)
Diferencias en cambio surgidas durante el período	(412,635)						(412,635)	-	(412,635)
Reserva de valor razonable de los activos financieros:	1,907,838	247	-	-	-		1,908,085	-	1,908,085
Monto neto reclasificado a ganancias o pérdidas									
Cambio neto en el valor razonable	1,495,203	247	-	-	-	(28,809)	1,466,641	-	1,466,641
Otro resultado integral del período	10,213,202	304,676	167,713	82,356	15,775	(57,114)	10,726,608	(1,500,000)	9,226,608
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>									



Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Comitador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154