



**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)

Primer Trimestre terminado el 31 de Marzo de 2021

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

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), bajo el botón de "Formularios" y en la sección SERI/Formularios SERI/ Emisores/Guías SERI-Instructivo.

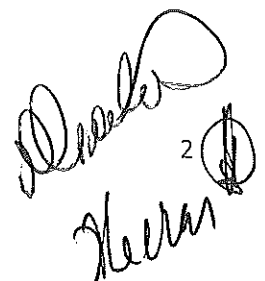
Si alguna información requerida no le es aplicable al emisor, por sus características, la naturaleza de su negocio o por cualquier otra razón, deberá consignarse expresamente tal circunstancia y las razones por las cuales no le aplica. En dos secciones de este Acuerdo se hace expresa referencia a Texto Único del Acuerdo No.2-10 de 16 de abril de 2010, sobre Registro de Valores. Es responsabilidad del emisor revisar dichas referencias.

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 2021 / Primer Trimestre.



Handwritten signature and stamp. The signature is written in cursive and appears to be 'D. ...'. Below it is a circular stamp with the number '2' inside. The name 'Herrera' is written in cursive below the stamp.

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 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.


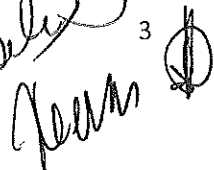
ACCIONES PREFERIDAS NO ACUMULATIVAS DE LA SERIE C, POR UN MONTO DE US\$20,000,000.00, CON VALOR NOMINAL DE US\$1,000.00 C/U, CON RENDIMIENTO DEL 6.5%, SIN FECHA DE VENCIMIENTO, A PARTIR DEL 15 DE JUNIO DE 2010.

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


3 

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 PRIMER TRIMESTRE DEL AÑO 2021:

Como hechos de importancia destacados en el Primer Trimestre del año 2021, explicamos a ustedes lo siguiente:

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

Fecha: 5 de Enero de 2021. Towerbank International, Inc., comunica mediante Suplemento al Prospecto Informativo de los términos y condiciones de la Serie CN por un monto de B/.500,000.00 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 AT de VCNs.

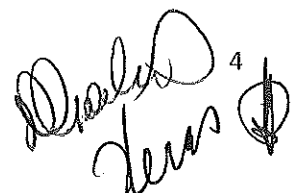
Fecha: 18 de Enero de 2021. Towerbank International, Inc., comunica mediante Suplemento al Prospecto Informativo de los términos y condiciones de la Serie AT por un monto de B/.1,000,000.00 del Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCNs) de Towerbank International, Inc., autorizadas mediante la Resolución SMV No.112-12 de 28 de marzo de 2012.

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

Fecha: 21 de Enero de 2021. Towerbank International, Inc., comunica mediante Suplemento al Prospecto Informativo de los términos y condiciones de la Serie CO por un monto de B/.915,000.00 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 AU de VCNs.

Fecha: 1 de Febrero de 2021. Towerbank International, Inc., comunica mediante Suplemento al Prospecto Informativo de los términos y condiciones de la Serie AU por un



monto de B/1,500,000.00 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 AV de VCNs.

Fecha: 4 de Febrero de 2021. Towerbank International, Inc., comunica mediante Suplemento al Prospecto Informativo de los términos y condiciones de la Serie AV por un monto de B/2,600,000.00 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 CP de VCNs.

Fecha: 26 de Febrero de 2021. Towerbank International, Inc., comunica mediante Suplemento al Prospecto Informativo de los términos y condiciones de la Serie CP por un monto de B/1,250,000.00 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 CQ de VCNs.

Fecha: 3 de Marzo de 2021. Towerbank International, Inc., comunica mediante Suplemento al Prospecto Informativo de los términos y condiciones de la Serie CQ por un monto de B/1,960,000.00 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. – Anuncian el Pago de Dividendos – Serie B.

Fecha: 11 de Marzo de 2021. Towerbank International, Inc., comunica que en reunión de Junta Directiva, celebrada el día 24 de febrero de 2021, 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 marzo de 2021, a los tenedores registrados hasta el día 15 de marzo de 2021.

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

Fecha: 11 de Marzo de 2021. Towerbank International, Inc., comunica que en reunión de Junta Directiva, celebrada el día 24 de febrero de 2021, 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 marzo de 2021, a los tenedores registrados hasta el día 15 de marzo de 2021.

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

Fecha: 18 de Marzo de 2021. Towerbank International, Inc., comunica mediante Suplemento al Prospecto Informativo de los términos y condiciones de la Serie CR por un

 5

monto de B/2,000,000.00 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. – Desvinculación de subsidiaria Villacort Investment, Inc.

Fecha: 31 de Marzo de 2021. Towerbank International, Inc., comunica mediante carta el aviso de la desvinculación de la sociedad Villacort Investment, Inc., como subsidiaria de Towerbank International, Inc., debido a la venta de un bien inmueble por B/.570,000.00, el cual era el único activo de la sociedad, trámite que concluyó el 25 de enero de 2021.

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A continuación presentamos un resumen del análisis de los resultados financieros y operativos de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias, para el primer trimestre del año 2021:

Al 31 de marzo de 2021 el total de activos consolidados de Towerbank International, Inc. y subsidiarias es de B/.963,046,276 que es menor en B/.13,892,541 con respecto al total de activos registrados al 31 de diciembre de 2020, debido principalmente a disminución en la cartera de préstamos. Los pasivos por un total de B/.854,419,190 disminuyeron en B/.13,069,787, en relación con el total de pasivos al 31 de diciembre de 2020, observándose en los depósitos de clientes, y en valores comerciales negociables. El total de patrimonio al 31 de marzo de 2021 es de B/.108,627,086 muestra una leve reducción de B/.822,754, en las otras reservas, con respecto al importe registrado al cierre del año anterior.

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: Marzo 31, 2021 | Trimestre 3: Diciembre 31, 2020 | Trimestre 2: Septiembre 30, 2020 | Trimestre 1: Junio 30, 2020 |
|-------------------------------|---|--|---|--|
| Acciones Comunes | B/.64,488,000 | B/.64,488,000 | B/.64,488,000 | B/.64,488,000 |
| Capital adicional | 4,353,994 | 4,353,994 | 4,353,994 | 4,353,994 |

[Handwritten signature]
6

| | | | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 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/.93,807,007 | B/.93,807,007 | B/.93,807,007 |
| <u>Cantidad de acciones emitidas:</u> | | | | |
| Acciones Comunes | 64,488 | 64,488 | 64,488 | 64,488 |
| 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 marzo de 2021, el índice de adecuación de capital consolidada se situó en 15.72% (Diciembre 31, 2020: 16.00%), 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.

C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES:

Ingresos Operativos:

| Ingresos devengados en el Trimestre: | Trimestre Actual: Marzo 31, 2021 | Trimestre 3: Diciembre 31, 2020 | Trimestre 2: Septiembre 30, 2020 | Trimestre 1: Junio 30, 2020 |
|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|--------------------------------|
| Intereses devengados | B/.10,875,597 | B/.11,277,000 | B/.12,057,787 | B/.12,377,202 |
| Comisiones | B/.666,707 | B/.894,877 | B/.689,356 | B/.546,199 |
| Ganancia (pérdida) realizada en inversiones | B/.287,885 | B/.646,745 | B/.55,731 | B/.86,090 |
| Otros ingresos | B/.80,959 | B/.110,154 | B/.103,470 | B/.63,022 |

David
Herrera

La utilidad neta correspondiente al primer trimestre del 2021, es de B/.705,829, quedando inferior en B/.200,684 a la registrada en el cuarto trimestre del período 2020: (B/.906,513), debido a la reducción en el ingreso de intereses, principalmente de préstamos.

Los ingresos por intereses ganados del primer trimestre del año 2021 disminuyeron en B/.2,169,799 en relación con los obtenidos en el primer trimestre del año 2020, por la disminución en la cartera crediticia registrada, debido a abonos recibidos de clientes y la baja en el otorgamiento de préstamos por la restricción de las actividades económicas en el país y en la región latinoamericana por la cuarentena ordenada por el Ministerio de Salud de cada país, debido a la pandemia del COVID-19.

Los ingresos por comisiones sobre préstamos, cartas de crédito, y otros servicios bancarios del primer trimestre de 2021, registran disminución a los devengados en el cuarto trimestre de 2020, a pesar de la drástica reducción de las actividades comerciales por la pandemia COVID-19.

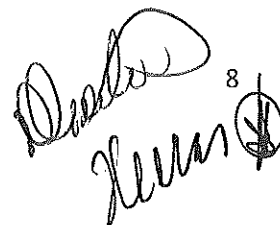
Provisiones:

| | Trimestre Actual: Marzo 31, 2021 | Trimestre 3: Diciembre 31, 2020 | Trimestre 2: Septiembre 30, 2020 | Trimestre 1: Junio 30, 2020 |
|---|-------------------------------------|------------------------------------|--|--------------------------------|
| Cartera de Préstamos bruta | B/.684,908,272 | B/.692,946,730 | B/.715,194,858 | B/.745,555,068 |
| Saldo de Provisión para incobrables | B/.9,455,832 | B/.9,031,184 | B/.8,360,474 | B/.7,685,736 |
| Gasto de provisión (en resultados) | B/.500,000 | B/.953,839 | B/.670,000 | B/.220,000 |
| Saldo de Cartera de préstamos morosa (*) | B/.5,817,540 | B/.3,569,081 | B/.4,360,773 | B/.4,995,987 |

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

Al 31 de marzo de 2021, la reserva para pérdidas en la cartera de préstamos se ha incrementado en B/.500,000, con respecto a los trimestres anteriores del año corriente, con el propósito de fortalecer la provisión ante el posible deterioro que plantea la crisis económica que ha traído la pandemia COVID-19, para lo cual se tiene presupuestado la constitución de la provisión anual por B/.2,000,000.

Al 31 de marzo de 2021, los créditos morosos y vencidos totalizaron B/.5,817,540 (diciembre 31, 2020: B/.3,569,081), reflejando un monto superior en B/.2,248,459 con respecto al trimestre inmediatamente anterior, en relación a créditos morosos. Los créditos morosos y vencidos al 31 de marzo de 2021 representan el 0.84% del total de la cartera bruta del Banco a esa fecha (diciembre 31, 2020: 0.51%). El Banco está haciendo los esfuerzos por controlar

 8

la morosidad, y estos créditos cuentan con buen nivel de cobertura en garantías, logrando así su posible regularización.

Al 31 de marzo de 2021, el Banco determinó la cartera modificada en base a la cuota completa que totaliza la suma de B/.114,662,369 (2020: B/.128,225,237), compuesto por créditos corporativos por B/.36,909,168 (2020: B/.35,664,429) y créditos de consumo por B/.77,753,200 (2020: B/.92,560,808), que representa el 16.74% de la cartera total a esa fecha.

Gastos de Operación:

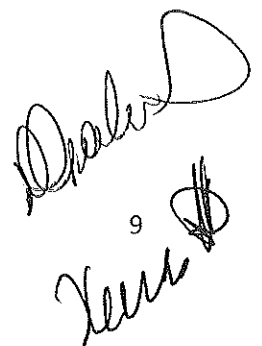
| <u>Gastos incurridos por Trimestre:</u> | Trimestre Actual Marzo 31, 2021 | Trimestre 3 Diciembre 31, 2020 | Trimestre 2: Septiembre 30, 2020 | Trimestre 1 : Junio 30, 2020 |
|---|------------------------------------|-----------------------------------|--|---------------------------------|
| Gastos de Operación | B/.4,176,399 | B/.4,004,002 | B/.4,429,891 | B/.4,321,899 |

Para el primer trimestre de 2021, 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:

Para el año 2021, se presentan las perspectivas del negocio en base a los objetivos estratégicos:

- Mantener y salvaguardar la liquidez y solvencia del Banco (liquidez 22.5%; Adecuación de Capital 15.8%; índice de capital 11.0%).
- Crecimiento de la Cartera de Crédito Corporativo Regional de USD25+MM.
- Mantener la política de inversión de los fondos de liquidez en Bonos con término menor de dos años, grado de inversión internacional y emisión de más de mil millones de USD.
- Mantener el efectivo primordialmente en Bancos internacionales de primera línea.
- Reducción de la cartera modificada de USD128MM (18.5% de la cartera total) a USD45MM (6.5%).
- Mantener un flujo de operaciones positivo, es decir, que el cobro de intereses sea un monto mayor al de pago de intereses y gastos.
- Continuar con la política de reservas de aproximadamente USD3.5MM en el año.
- Utilidad neta de USD3.4MM.
- No se prevé el pago de dividendos sobre las utilidades del año 2020.



9

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 Consolidados condensados intermedios (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2021 y por los tres meses de operaciones terminados en esa fecha.

Los Estados Financieros Consolidados condensados intermedios (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y se ha aplicado en su presentación las normas regulatorias establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

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

“Este 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 marzo de 2021, ambos correspondientes al primer trimestre del año 2021, 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.

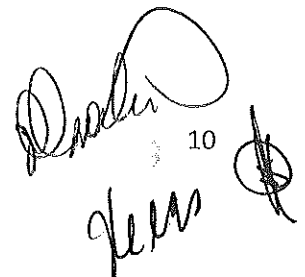
IV Parte:

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.

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.



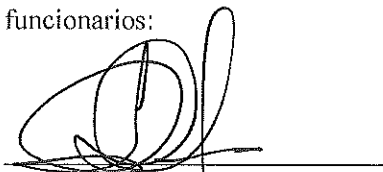
Handwritten signatures and a stamp with the number 10.

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: <https://towerbank.com>
 - 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.

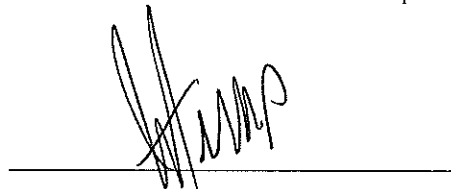
2. **Fecha de divulgación:**
 - 2.1 Si ya fue divulgado por alguno de los medios antes señalados, indique la fecha:
 - 2.2 Si aún no ha sido divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado:
El Informe será divulgado a través de la página Web de Towerbank, a más tardar el viernes 4 de junio de 2021.

Firma (s)

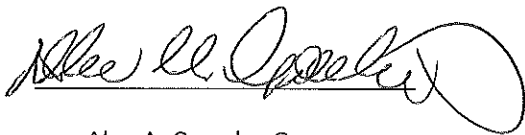
El Informe de Actualización Trimestral (IN-T) de **Towerbank International, Inc.** y Subsidiarias correspondiente al primer trimestre terminado el 31 de marzo de 2021 es firmado por los siguientes funcionarios:



José Campa B.
Apoderado / Director



Miguel Heras Rodríguez
Apoderado / Director



Alex A. Corrales C.
Contralor / CPA No.3154

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estados financieros consolidados condensados
intermedios no auditados por los tres meses
terminados el 31 de marzo de 2021.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

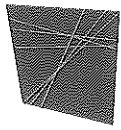
Estados financieros consolidados condensados intermedios (No auditados) – Marzo 31, 2021

| Contenido | Página |
|--|--------|
| Carta sobre Información Financiera Intermedia | 1 |
| Estado consolidado condensado de situación financiera | 2 |
| Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas | 3 |
| Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral | 4 |
| Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio | 5 |
| Estado consolidado condensado de flujos de efectivo | 6 |
| Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados | 7-40 |
| Información complementaria | |
| Anexo I - Información de consolidación sobre el estado condensado de situación financiera | 41 |
| Anexo II - Información de consolidación sobre el estado condensado de ganancias o pérdidas | 42 |



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





Towerbank

TBI-CM-2021-2479

Panamá, 24 de mayo de 2021

Señores

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Calle 50, Edificio Global Plaza, Piso 8

Ciudad

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarle el ejemplar del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al primer trimestre del año 2021 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 marzo de 2021 y por los tres 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 marzo de 2021 y por los tres meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

Alex A. Corrales Castillo
Contralor

César A. Tejedor Ortíz
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



TBI-CM-2021-2480

Panamá, 24 de mayo de 2021

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 primer trimestre del año 2021 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 marzo de 2021 y por los tres 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 marzo de 2021 y por los tres meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

Handwritten signature of Alex A. Corrales Castillo in black ink.

Alex A. Corrales Castillo
Contralor

Handwritten signature of César A. Tejedor Ortíz in black ink.

César A. Tejedor Ortíz
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



Panamá, 24 de mayo de 2021

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 marzo de 2021 y por los tres 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 Consolidados condensados intermedios (no auditados) de Towerbank International, Inc., y Subsidiarias y las revelaciones expuestas en las notas al 31 de marzo de 2021 y por los tres meses de operaciones terminados en esa fecha, comparativo con cifras a igual período anterior.

Atentamente,



Alex A. Corrales Castillo
Cédula No. 8-419-272,
CPA Idoneidad No.3154

Towerbank International, Inc. y subsidiarias
Estado consolidado condensado intermedio de situación financiera
Al 31 de marzo de 2021
(En balboas)

| | Notas | Marzo 31, 2021 (No auditado) | Diciembre 31, 2020 (Auditado) |
|--|--------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Activos | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 8 | 117,982,096 | 121,893,046 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales | 6, 9 | 111,003,425 | 111,995,003 |
| Activos financieros a costo amortizado | 6, 9 | 8,350,000 | 8,350,000 |
| Préstamos y avances a clientes | 9.1 | 675,452,440 | 683,915,546 |
| Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras | 11 | 9,917,934 | 10,072,248 |
| Activos intangibles | 12 | 4,947,484 | 4,874,690 |
| Activos por derecho de uso | 11.1 | 7,968,549 | 8,407,789 |
| Activo por impuesto sobre la renta diferido | 22 | 1,603,721 | 1,603,721 |
| Otros activos | 7, 13 | 25,820,627 | 25,826,774 |
| Activos totales | 23 | 963,046,276 | 976,938,817 |
| Pasivos y patrimonio | | | |
| Pasivos | | | |
| Depósitos de clientes | 7, 14 | 759,119,348 | 772,962,920 |
| Depósitos de bancos | 14 | 33,814,173 | 35,815,401 |
| Financiamientos recibidos | 15 | 12,500,000 | 9,563,040 |
| Valores comerciales negociables | 16 | 26,694,111 | 31,696,980 |
| Pasivo por arrendamiento | 15.1 | 5,964,136 | 6,471,375 |
| Otros pasivos | 7, 17 | 16,327,422 | 10,979,261 |
| Pasivos totales | 24 | 854,419,190 | 867,488,977 |
| Patrimonio | | | |
| Acciones comunes | 18 | 64,488,000 | 64,488,000 |
| Capital adicional pagado | | 4,353,994 | 4,353,994 |
| Acciones preferidas | 19 | 24,965,013 | 24,965,013 |
| Otras reservas | | (2,536,566) | (1,764,977) |
| Provisión dinámica | 25 | 10,593,363 | 10,593,363 |
| Reserva regulatoria para créditos modificados | 25 | 1,990,612 | 1,990,612 |
| Reserva patrimonial de bienes adjudicados | 25 | 225,101 | 490,388 |
| Ganancias acumuladas | | 4,547,569 | 4,333,447 |
| Patrimonio total | 23, 25 | 108,627,086 | 109,449,840 |
| Pasivos y patrimonio totales | | 963,046,276 | 976,938,817 |

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

Alex A. Corrales Castillo

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

Alex A. Corrales Castillo

Towerbank International, Inc. y subsidiarias
Estado consolidado condensado intermedio de ganancias o pérdidas
Por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

| | | Marzo 31, 2021 | Marzo 31, 2020 |
|---|--------|-------------------|-------------------|
| | Notas | (No auditado) | (No auditado) |
| Ingresos por intereses | 7, 21 | 10,875,597 | 13,045,396 |
| Gastos por intereses | 7, 21 | (6,393,295) | (7,500,668) |
| Ingresos netos por intereses | | 4,482,302 | 5,544,728 |
| Ingresos por comisiones | 21 | 666,707 | 775,486 |
| Gastos por comisiones | 21 | (119,297) | (147,849) |
| Ingresos neto por comisiones | | 547,410 | 627,637 |
| Ingresos neto de intereses y comisiones | | 5,029,712 | 6,172,365 |
| Otros ingresos | | 368,844 | 213,061 |
| | | 5,398,556 | 6,385,426 |
| Otros gastos: | | | |
| Provisión para pérdida en préstamos | | (500,000) | (141,433) |
| Provisión para pérdida en inversiones | | (16,328) | (38,567) |
| Gastos del personal | 7 | (2,009,645) | (2,502,477) |
| Honorarios y servicios profesionales | 7 | (307,626) | (277,012) |
| Gastos por arrendamientos operativos | 7 | (15,961) | (28,425) |
| Depreciación y amortización | 11, 12 | (708,664) | (472,117) |
| Otros | | (1,009,474) | (1,590,668) |
| Ganancia antes de impuesto | 23 | 830,858 | 1,334,727 |
| Gasto por impuesto sobre la renta | 22 | (125,029) | (229,999) |
| Ganancia neta del periodo | | 705,829 | 1,104,728 |

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

Alex A. Corrales Castillo

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

Herminio

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado condensado intermedio de ganancias o pérdidas y otro resultado integral
Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021


(En balboas)

| | Marzo 31, 2021 <u>(No auditado)</u> | Marzo 31, 2020 <u>(No auditado)</u> |
|--|---|---|
| Ganancia neta del período | <u>705,829</u> | <u>1,104,728</u> |
| Otro resultado integral: | | |
| Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas: | | |
| Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero | | |
| Diferencias en cambio surgidas durante el período | (292,911) | (1,131,706) |
| Reserva de valor razonable (activos financieros): | | |
| Monto neto reclasificado a ganancias o pérdidas | (287,885) | (38,126) |
| Cambio neto en el valor razonable | <u>(190,793)</u> | <u>(2,164,785)</u> |
| Otro resultado integral del período | <u>(771,589)</u> | <u>(3,334,617)</u> |
| Resultado integral total del período | <u>(65,760)</u> | <u>(2,229,889)</u> |

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



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 el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

| | Acciones comunes | Capital adicional pagado | Acciones preferidas | Cambios netos en activos financieros YROUJ | Diferencia por conversión de moneda extranjera | Total Otras Reservas | Provisión dinámica | Reserva regulatoria créditos modificados | Reserva patrimonial de bienes adjudicados | Ganancias acumuladas | Total |
|--|------------------|--------------------------|---------------------|--|--|----------------------|--------------------|--|---|----------------------|-------------|
| Saldo al 1 de enero de 2020 | 64,488,000 | 4,353,994 | 24,965,013 | 508,413 | (952,606) | (444,393) | 10,593,363 | - | 109,363 | 5,254,203 | 109,319,543 |
| Ganancia del período | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,104,728 | 1,104,728 |
| Otro resultado integral del período | - | - | - | (2,202,911) | (1,131,706) | (3,334,617) | - | - | - | - | (3,334,617) |
| Resultado integral total del período | - | - | - | (2,202,911) | (1,131,706) | (3,334,617) | - | - | - | 1,104,728 | (2,229,899) |
| Traspaso de ganancias acumuladas | - | - | - | - | - | - | - | - | 67,428 | (67,428) | - |
| Dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (436,041) | (436,041) |
| Saldo al 31 de marzo de 2020 (No auditado) | 64,488,000 | 4,353,994 | 24,965,013 | (1,694,498) | (2,084,512) | (3,779,010) | 10,593,363 | - | 176,791 | 5,855,462 | 106,653,613 |
| Saldo al 1 de enero de 2021 | 64,488,000 | 4,353,994 | 24,965,013 | 288,166 | (2,053,143) | (1,764,977) | 10,593,363 | 1,990,612 | 490,388 | 4,333,447 | 109,449,840 |
| Ganancia del período | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 705,829 | 705,829 |
| Otro resultado integral del período | - | - | - | (478,678) | (292,911) | (771,589) | - | - | - | - | (771,589) |
| Resultado integral total del período | - | - | - | (478,678) | (292,911) | (771,589) | - | - | - | 705,829 | (55,760) |
| Traspaso de ganancias acumuladas | - | - | - | - | - | - | - | - | (266,287) | (60,457) | (325,744) |
| Dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (431,250) | (431,250) |
| Saldo al 31 de marzo de 2021 (no auditado) | 64,488,000 | 4,353,994 | 24,965,013 | (190,512) | (2,346,054) | (2,536,566) | 10,593,363 | 1,990,612 | 225,101 | 4,547,569 | 108,627,066 |

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



Alex de Castillo
Yamir

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 flujo de efectivo
Por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

| | Notas | Marzo 31, 2021 (No auditado) | Marzo 31, 2020 (No auditado) |
|---|--------|------------------------------------|------------------------------------|
| Flujos de efectivo por actividades de operación | | | |
| Ganancia neta del período | | 705,829 | 1,104,728 |
| Ajustes por: | | | |
| Depreciación y amortización | 11, 12 | 708,664 | 472,117 |
| Provisión para pérdida en préstamos | | 500,000 | 141,433 |
| Provisión para pérdida en inversiones | | 16,328 | 38,567 |
| Ingreso neto por intereses | | (5,029,712) | (6,172,365) |
| Ganancia neta realizada en activos financieros con cambios en otros resultados integrales | | (287,885) | (38,126) |
| Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas | 22 | 125,029 | 229,999 |
| | | <u>(3,261,747)</u> | <u>(4,223,647)</u> |
| Cambios en: | | | |
| Préstamos y avances a clientes | | 7,963,106 | 20,415,768 |
| Otros activos | | (216,271) | (1,847,626) |
| Depósitos de clientes | | (13,843,572) | 1,378,743 |
| Depósitos de bancos | | (2,001,228) | (16,004,261) |
| Otros pasivos | | 5,903,879 | (222,159) |
| Efectivo utilizado en las operaciones | | <u>(5,455,833)</u> | <u>(503,182)</u> |
| Impuesto a las ganancias pagado | | (9,074) | (215,627) |
| Intereses recibidos | | 9,895,801 | 13,571,969 |
| Intereses pagados | | <u>(7,093,965)</u> | <u>(7,963,601)</u> |
| Flujos neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación | | <u>(2,663,071)</u> | <u>4,889,559</u> |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión | | | |
| Compras de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales | | (66,569,974) | (121,590,741) |
| Venta y redención de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales | | 68,514,398 | 144,508,012 |
| Adquisición de activos intangibles | 12 | (170,170) | - |
| Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras | 11 | (17,735) | (1,600) |
| Flujos neto de efectivo proveniente de actividades de inversión | | <u>1,756,519</u> | <u>22,913,671</u> |
| Flujos de efectivo por actividades de financiación | | | |
| Procedente de financiamientos recibidos | 15 | 5,000,000 | 32,936,675 |
| Reembolso de financiamientos recibidos | 15 | (2,063,040) | (29,101,140) |
| Procedente de financiamientos bajo acuerdos de recompra | | - | 10,000,000 |
| Procedente de emisión de valores comerciales negociables | 16 | 11,710,000 | 21,110,000 |
| Reembolso de valores comerciales negociables | 16 | (16,712,869) | (19,795,431) |
| Reembolso de pasivos por arrendamientos | 15.1 | (507,239) | (435,632) |
| Dividendos pagados a los propietarios sobre acciones preferidas | 19 | (431,250) | (436,041) |
| Flujos neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiación | | <u>(3,004,398)</u> | <u>14,278,431</u> |
| (Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo | | (3,910,950) | 42,081,661 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | | <u>121,893,046</u> | <u>103,265,298</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 8 | <u>117,982,096</u> | <u>145,346,959</u> |

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


 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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(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 marzo de 2021, el Banco mantenía un total de 179 colaboradores.

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

Los estados financieros consolidados condensados 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 2020 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 marzo de 2021, 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 tres 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 2020, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2021. 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.

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



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

 - 7 -

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

condensados consolidados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.

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 2020.

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:

| | Depósitos en bancos | Valores con cambios en otro resultado integral | Valores a costo amortizado | Préstamos | Riesgos fuera de balance |
|---------------------------------------|------------------------|---|----------------------------------|-------------|--------------------------------|
| Marzo 31, 2021 (No auditado) | | | | | |
| Valor en libros | 111,820,746 | 111,003,425 | 8,350,000 | 684,908,272 | 11,079,862 |
| Concentración por sector: | | | | | |
| Corporativo | 111,820,746 | 85,344,310 | 8,350,000 | 453,281,648 | 10,256,260 |
| Consumo | - | - | - | 230,426,643 | 394,200 |
| Otros sectores | - | 25,659,115 | - | 1,199,981 | 429,402 |
| | 111,820,746 | 111,003,425 | 8,350,000 | 684,908,272 | 11,079,862 |
| Concentración geográfica: | | | | | |
| Panamá | 54,431,809 | 18,188,086 | 8,350,000 | 468,935,504 | 4,375,112 |
| América Latina y el Caribe | 16,765 | 22,694,035 | - | 163,858,669 | 1,000,000 |
| Estados Unidos de América y Canadá | 57,363,560 | 60,621,493 | - | 19,774,957 | 730,000 |
| Otros | - | - | - | - | - |
| | 8,612 | 9,499,811 | - | 32,339,142 | 4,974,750 |
| | 111,820,746 | 111,003,425 | 8,350,000 | 684,908,272 | 11,079,862 |

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 consolidados condensados intermedios (no auditados)

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

(En balboas)

| <u>Diciembre 31, 2020 (Auditado)</u> | <u>Depósitos en bancos</u> | <u>Valores con cambios en otro resultado integral</u> | <u>Préstamos</u> | <u>Riesgos fuera de balance</u> |
|---------------------------------------|--------------------------------|---|--------------------|---|
| Valor en libros | <u>115,878,253</u> | <u>111,995,003</u> | <u>692,946,730</u> | <u>7,956,150</u> |
| Concentración por sector: | | | | |
| Corporativo | 115,878,253 | 56,405,106 | 456,592,068 | 6,208,119 |
| Consumo | - | - | 235,154,806 | 1,318,629 |
| Otros sectores | - | 55,589,897 | 1,199,856 | 429,402 |
| | <u>115,878,253</u> | <u>111,995,003</u> | <u>692,946,730</u> | <u>7,956,150</u> |
| Concentración geográfica: | | | | |
| Panamá | 55,446,466 | 21,225,445 | 489,702,577 | 5,926,150 |
| América Latina y el Caribe | 6,247 | 8,025,034 | 157,291,447 | 1,000,000 |
| Estados Unidos de América y Canadá | 55,430,715 | 75,016,335 | 19,812,127 | 730,000 |
| Otros | 4,994,825 | 7,728,189 | 26,140,579 | 300,000 |
| | <u>115,878,253</u> | <u>111,995,003</u> | <u>692,946,730</u> | <u>7,956,150</u> |

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).

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.


 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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

| Marzo 31, 2021 (No auditado) | 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 |
|---------------------------------|-------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Activos | | | | | | | |
| Efectivo y efectos de caja | 6,161,350 | - | - | - | - | - | 6,161,350 |
| Depósitos en bancos | 81,318,539 | 30,502,207 | - | - | - | - | 111,820,746 |
| Inversiones en valores | 4,072,503 | 35,999,689 | 23,984,685 | 2,668,485 | 44,278,064 | 8,350,000 | 119,353,425 |
| Préstamos | 3,125,570 | 75,652,263 | 55,166,797 | 70,911,858 | 164,791,476 | 315,260,309 | 684,908,272 |
| Total | 94,677,962 | 142,154,159 | 79,151,482 | 73,580,343 | 209,069,539 | 323,610,309 | 922,243,793 |
| Pasivos | | | | | | | |
| Depósitos: | | | | | | | |
| Clientes | - | 400,485,420 | 119,154,009 | 162,822,010 | 76,657,909 | - | 759,119,348 |
| Interbancarios | - | 33,814,173 | - | - | - | - | 33,814,173 |
| Financiamientos recibidos | - | 12,500,000 | - | - | - | - | 12,500,000 |
| Valores comerciales negociables | - | 4,334,111 | 21,380,000 | 1,000,000 | - | - | 26,694,111 |
| Total | - | 451,133,704 | 140,514,009 | 163,822,010 | 76,657,909 | - | 832,127,632 |
| Compromisos y contingencias | - | 5,675,249 | 2,757,054 | 2,647,559 | - | - | 11,079,862 |
| Posición neta | 94,677,962 | (314,654,794) | (64,119,581) | (92,889,226) | 132,411,630 | 323,610,309 | 79,036,299 |

| Diciembre 31, 2020 (Auditado) | 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 |
|---------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Activos | | | | | | | |
| Efectivo y efectos de caja | 6,014,793 | - | - | - | - | - | 6,014,793 |
| Depósitos en bancos | 83,378,242 | 32,500,011 | - | - | - | - | 115,878,253 |
| Inversiones en valores | 4,365,493 | 51,974,339 | 31,992,696 | - | 23,662,475 | 8,350,000 | 120,345,003 |
| Préstamos | 3,117,790 | 100,673,203 | 42,516,281 | 52,432,687 | 174,706,302 | 319,500,467 | 692,946,730 |
| Total | 96,876,318 | 185,147,553 | 74,508,977 | 52,432,687 | 198,368,777 | 327,850,467 | 935,184,779 |
| Pasivos | | | | | | | |
| Depósitos: | | | | | | | |
| Clientes | 282,065,053 | 133,654,850 | 108,835,288 | 191,432,116 | 56,975,613 | - | 772,962,920 |
| Interbancarios | - | 35,815,401 | - | - | - | - | 35,815,401 |
| Financiamientos recibidos | - | 2,063,040 | 7,500,000 | - | - | - | 9,563,040 |
| Valores comerciales negociables | - | 16,696,980 | 4,350,000 | 10,650,000 | - | - | 31,696,980 |
| Pasivos por arrendamiento | - | 455,327 | 458,450 | 937,180 | 4,086,152 | 534,266 | 6,471,375 |
| Total | 282,065,053 | 188,685,598 | 121,143,738 | 203,019,296 | 61,061,765 | 534,266 | 856,509,716 |
| Compromisos y contingencias | - | 2,063,000 | 3,869,237 | 861,354 | 1,162,559 | - | 7,956,150 |

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).

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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

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 marzo de 2021, el Banco solo mantenía depósitos a la vista, inversiones y partidas fuera de balance por un total de B/.3,589,858 (2020: B/.8,869,338).

Riesgo de tasa de interés - El riesgo de tasa de un activo vendrá determinado por dos factores: la madurez y la sensibilidad, ambas susceptibles de valoración.

Periódicamente, los miembros del Comité de Activos y Pasivos del Banco revisan a través de la herramienta de análisis de Stress de Tasas, la sensibilidad que pudiesen tener los distintos instrumentos de valores del portafolio, ante probables movimientos en las tasas de interés. Asimismo, y partiendo del principio básico en donde, entre más larga es la vida del instrumento más sensible es a los cambios en las tasas de interés, se ha definido por política que la vida promedio de la mayoría de los instrumentos que conforman dicho portafolio no sea mayor a cinco (5) años, de tal forma que la afectación en el valor de las mismas no sea significativo mayor ante un evento de aumento o disminución de tasas.

El cuadro a continuación resume la exposición del Grupo a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.


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


Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

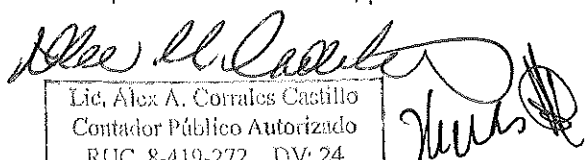
| | Hasta 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 meses a 1 año | De 1 a 5 años | Más de 5 años | No sensibles a intereses | Total |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|
| Marzo 31, 2021 (No auditado) | | | | | | | |
| Activos | | | | | | | |
| Efectivo y efectos de caja | - | - | - | - | - | 6,161,350 | 6,161,350 |
| Depósitos en bancos | 30,502,207 | - | - | - | - | 81,318,539 | 111,820,746 |
| Inversiones en valores | 57,053,250 | 18,891,513 | - | - | - | 43,408,662 | 119,353,425 |
| Préstamos | 371,210,942 | 288,343,205 | 27,746,351 | 1,970,277 | 5,809,640 | 9,827,857 | 684,908,272 |
| Total | 458,766,399 | 287,234,718 | 27,746,351 | 1,970,277 | 5,809,640 | 140,716,408 | 922,243,793 |
| Pasivos | | | | | | | |
| Depósitos: | | | | | | | |
| Clientes | 331,185,481 | 119,154,009 | 162,822,010 | 76,657,909 | - | 69,299,939 | 759,119,348 |
| Interbancarios | 33,814,173 | - | - | - | - | - | 33,814,173 |
| Financiamientos recibidos | 12,500,000 | - | - | - | - | - | 12,500,000 |
| Valores comerciales negociables | 4,334,111 | 21,360,000 | 1,000,000 | - | - | - | 26,694,111 |
| Total | 381,833,765 | 140,514,009 | 163,822,010 | 76,657,909 | - | 69,299,939 | 832,127,632 |
| Compromisos y contingencias | 5,675,249 | 2,757,054 | 2,647,559 | - | - | - | 11,079,862 |
| Diciembre 31, 2020 (Auditado) | | | | | | | |
| Activos | | | | | | | |
| Efectivo y efectos de caja | - | - | - | - | - | 6,014,793 | 6,014,793 |
| Depósitos en bancos | 32,500,011 | - | - | - | - | 83,378,242 | 115,878,253 |
| Inversiones en valores | 32,704,161 | 15,818,820 | 2,490,808 | - | - | 69,331,214 | 120,345,003 |
| Préstamos | 312,041,367 | 312,630,197 | 50,962,117 | 2,856,419 | 5,882,765 | 8,573,865 | 692,946,730 |
| Total | 377,245,539 | 328,449,017 | 53,452,925 | 2,856,419 | 5,882,765 | 167,298,114 | 935,184,779 |
| Pasivos | | | | | | | |
| Depósitos: | | | | | | | |
| Clientes | 340,191,819 | 108,835,288 | 191,432,116 | 56,975,613 | - | 75,528,084 | 772,962,920 |
| Interbancarios | 35,815,401 | - | - | - | - | - | 35,815,401 |
| Financiamientos recibidos | 2,063,040 | 7,500,000 | - | - | - | - | 9,563,040 |
| Valores comerciales negociables | 16,696,980 | 4,350,000 | 10,650,000 | - | - | - | 31,696,980 |
| Pasivos por arrendamiento | 455,327 | 458,450 | 937,180 | 4,086,152 | 534,266 | - | 6,471,375 |
| Total | 395,222,567 | 121,143,738 | 203,019,296 | 61,061,765 | 534,266 | 75,528,084 | 856,509,716 |
| Compromisos y contingencias | 2,063,000 | 3,869,238 | 861,353 | 1,162,559 | - | - | 7,956,150 |

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.

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.


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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

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.

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 2020.

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:


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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)


| Valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales | Valor razonable a: | | Jerarquía de valor razonable | Técnica de valoración e insumos claves | Insumos significativos no observables | Relación de insumos no observables con el valor razonable |
|---|---------------------------------|----------------------------------|------------------------------|---|---|---|
| | Marzo 31, 2021 (No auditado) | Diciembre 31, 2020 (Auditado) | | | | |
| Títulos hipotecarios, títulos de deuda privada y gubernamental | 21,696,638 | 51,722,235 | Nivel 1 | Precios cotizados en mercados activos | No aplica | No aplica |
| Títulos hipotecarios | 387,725 | 387,715 | 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 extranjera | 3,574,752 | 3,867,663 | Nivel 3 | Flujos de efectivo descontado | IPCA (índice de inflación) | básica de interés, menor valor razonable |
| Título de deuda privada locales y extranjeras | 84,846,559 | 55,519,561 | Nivel 2 | Precio de mercado observable en mercado no activo | No aplica | No aplica |
| Acción de empresa local | 343,805 | 343,805 | Nivel 1 | Precios cotizados en mercados activos | No aplica | No aplica |
| Acción de empresa local | 153,946 | 154,024 | Nivel 3 | Precio cotizado en mercado no activo | No aplica | No aplica |
| Total | 111,003,425 | 111,995,003 | | | | |

| 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 |
|---|---------------------------------|----------------------------------|------------------------------|--|---------------------------------------|---|
| | Marzo 31, 2021 (No Auditado) | Diciembre 31, 2020 (Auditado) | | | | |
| Títulos de deuda privada local | 8,350,000 | 8,350,000 | Nivel 3 | Precio cotizado en mercado no activo | No aplica | No aplica |

No hubo transferencia entre el nivel 1 y 2 durante los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021.

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:


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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

| | Marzo 31, 2021 (No auditado) | | Diciembre 31, 2020 (Auditado) | |
|---------------------------------|---------------------------------|--|----------------------------------|--|
| | Valor <u>en libros</u> | Valor <u>razonable</u> (Nivel 3) | Valor <u>en libros</u> | Valor <u>razonable</u> (Nivel 3) |
| Activos | | | | |
| Depósitos a plazo en bancos | 30,502,207 | 30,502,207 | 32,500,011 | 32,500,011 |
| Préstamos por cobrar | 684,908,272 | 692,310,295 | 692,946,730 | 686,329,714 |
| Pasivos | | | | |
| Depósitos | 792,933,521 | 798,461,198 | 808,778,321 | 812,891,744 |
| Financiamientos recibidos | 12,500,000 | 12,500,000 | 9,563,040 | 9,563,040 |
| Valores comerciales negociables | 26,694,111 | 26,694,111 | 31,696,980 | 31,696,980 |
| Pasivo por arrendamiento | 5,964,136 | 5,964,136 | 6,471,375 | 6,471,375 |

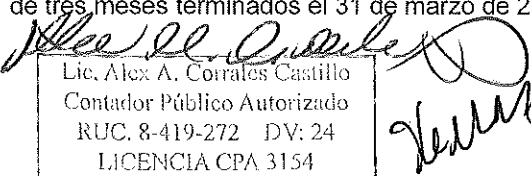
El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en el Nivel 3 se han determinado de acuerdo con los modelos de valoración generalmente aceptados sobre la base de un análisis de flujo de caja descontado, y el insumo más importante es la tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito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

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 | |
|---------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|---|-------------------------------------|
| | Marzo 31, 2021 (No auditado) | Diciembre 31, 2020 (Auditado) | Marzo 31, 2021 (No auditado) | Diciembre 31, 2020 (Auditado) |
| Activos: | | | | |
| Préstamos | 30,606,081 | 30,601,628 | 3,836,418 | 3,908,922 |
| Intereses acumulados por cobrar | 85,571 | 89,008 | 7,952 | 70,681 |
| Total | 30,691,652 | 30,690,636 | 3,844,370 | 3,979,603 |
| Pasivos: | | | | |
| Depósitos a la vista | 340,619 | 664,256 | 866,610 | 1,010,132 |
| Depósitos a plazo | 245,309 | 234,185 | 2,340,406 | 2,375,635 |
| Intereses acumulados por pagar | 2,399 | 11,063 | 9,212 | 12,010 |
| Total | 588,327 | 909,504 | 3,216,228 | 3,397,777 |

El siguiente cuadro es el detalle de los ingresos y gastos en operaciones con partes relacionadas por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021:


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

- 15 -

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
 Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
 (En balboas)

| | Transacciones con compañías relacionadas | | Transacciones con accionistas, directores y personal clave | |
|-------------------------------------|--|---------------------------------|--|---------------------------------|
| | Marzo 31, 2021 (No auditado) | Marzo 31, 2020 (No auditado) | Marzo 31, 2021 (No auditado) | Marzo 31, 2020 (No auditado) |
| Ingresos: | | | | |
| Intereses devengados | 339,018 | 488,097 | 52,010 | 59,966 |
| Gastos: | | | | |
| Intereses | 2,552 | 32,267 | 29,173 | 27,955 |
| Gastos de honorarios | 76,804 | 75,319 | 16,200 | 6,750 |
| Gastos de alquiler | 253,800 | 122,550 | - | - |
| Salarios y otros gastos de personal | - | - | 567,659 | 520,581 |
| Total | 333,156 | 230,136 | 613,032 | 555,286 |


Al 31 de marzo de 2021 los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 2.25% a 9.50% (2020: 2.25% a 9.50%).

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo se detalla a continuación:

| | Marzo 31, 2021 (No auditado) | Diciembre 31, 2020 (Auditado) |
|--|---------------------------------|----------------------------------|
| Efectivo | 5,406,918 | 5,861,427 |
| Efectos de caja | 754,433 | 153,366 |
| Depósitos a la vista | 81,318,538 | 83,378,242 |
| Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días, libre de gravámenes | 30,502,207 | 32,500,011 |
| Total | 117,982,096 | 121,893,046 |

Al 31 de marzo de 2021, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.10% a 0.70% (2020: 0.05% a 0.70%).


 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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

9. Inversiones en valores

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:

| | Marzo 31, 2021 (No auditado) | Diciembre 31, 2020 (Auditado) |
|----------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Títulos hipotecarios | 387,725 | 387,715 |
| Títulos de deuda - privada | 84,846,559 | 55,519,562 |
| Títulos de deuda - gubernamental | 25,271,390 | 55,589,897 |
| Valores de capital | 497,751 | 497,829 |
| Total | 111,003,425 | 111,995,003 |



Las tasas de interés anual que devengaban los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales oscilaban entre 0.56% y 6.25% (2020: 2.17% y 6.25%).

Activos financieros a costo amortizado

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

| | Marzo 31, 2021 (No auditado) | | Diciembre 31, 2020 (Auditado) | |
|--------------------------------|------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|
| | Costo amortizado | Valor razonable | Costo amortizado | Valor razonable |
| Títulos de deuda privada local | 8,350,000 | 8,350,000 | 8,350,000 | 8,350,000 |

Al 31 de Marzo de 2021, la tasa de interés anual sobre los activos financieros a costo amortizado era de 5.50% (2020: 5.50%).


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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

10. Préstamos y avances a clientes

La cartera por tipo de préstamo se desglosa así:

| | Marzo 31, 2021 (No auditado) | Diciembre 31, 2020 (Auditado) |
|--|------------------------------------|-------------------------------------|
| Sector interno: | | |
| Comercio | 149,268,942 | 163,992,489 |
| Empresas financieras | 2,408,880 | 2,812,653 |
| Entidades autónomas | 1,199,981 | 1,199,856 |
| Arrendamiento financiero | 1,069,100 | 1,086,311 |
| Consumo | 108,738,854 | 111,555,873 |
| Hipotecarios comerciales | 89,719,117 | 90,844,612 |
| Hipotecarios residenciales | 116,530,957 | 118,211,125 |
| | <u>468,935,831</u> | <u>489,702,919</u> |
| Sector externo: | | |
| Comercio | 169,795,649 | 158,262,087 |
| Empresas financieras | 21,726,524 | 20,225,375 |
| Consumo | 3,514,337 | 3,737,287 |
| Hipotecarios comerciales | 19,293,436 | 19,368,541 |
| Hipotecarios residenciales | 1,642,495 | 1,650,521 |
| | <u>215,972,441</u> | <u>203,243,811</u> |
| Total de préstamos | <u>684,908,272</u> | <u>692,946,730</u> |
| Provisión para pérdida crediticia esperada | (9,455,832) | (9,031,184) |
| Total de préstamos neto | <u>675,452,440</u> | <u>683,915,546</u> |

Al 31 de marzo de 2021, la tasa de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1.00% y 24.00% (2020: 1.00% y 24%).


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


Towerbank International, Inc. y subsidiarias

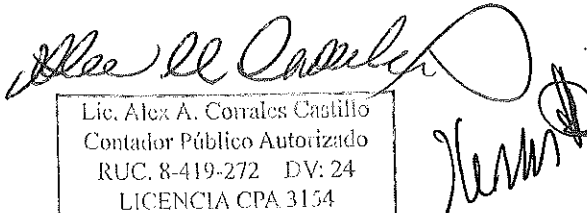
Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

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

| | Marzo 31, 2021 (No auditado) | Diciembre 31, 2020 (Auditado) |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar: | | |
| Hasta 1 año | 354,018 | 338,424 |
| De 1 a 5 años | 899,183 | 943,881 |
| Total de pagos mínimos | 1,253,201 | 1,282,305 |
| Menos: intereses no devengados | (184,101) | (195,994) |
| Total de arrendamiento financiero por cobrar, neto | 1,069,100 | 1,086,311 |

A continuación se proporciona información acerca de la exposición al riesgo de crédito y los PCE para los préstamos por cobrar al 31 de marzo de 2021:

| | Tasa promedio ponderada de pérdida | Capital | Pérdida crediticia esperada | Crédito deteriorado |
|---|------------------------------------|-------------|-----------------------------|---------------------|
| Marzo 31, 2021 (No Auditado): | | | | |
| Corporativo: Provisión NIIF de Créditos 001 | | | | |
| Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01) | 0.41% | 428,712,606 | 1,762,644 | NO |
| Bucket 2 (Provisión NIIF con calificación 02) | 10.07% | 18,958,935 | 1,908,750 | NO |
| Bucket 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05) | 45.66% | 6,049,971 | 2,762,519 | SI |
| Sub-total | 1.42% | 453,721,512 | 6,433,913 | |
| Consumo: Provisión NIIF de créditos 002 | | | | |
| Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01) | 0.36% | 180,498,863 | 655,229 | NO |
| Bucket 2 (Provisión NIIF con calificación 02) | 4.12% | 45,524,044 | 1,873,995 | NO |
| Bucket 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05) | 10.59% | 4,627,870 | 489,970 | SI |
| Sub-total | 1.31% | 230,650,777 | 3,019,194 | |
| Otros: Provisión NIIF de Créditos 003 | | | | |
| Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01) | 0.23% | 1,201,148 | 2,725 | NO |
| Sub-total | 0.23% | 1,201,148 | 2,725 | |
| Total consolidado: | | | | |
| Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01) | 0.40% | 610,412,617 | 2,420,598 | NO |
| Bucket 2 (Provisión NIIF con calificación 02) | 5.87% | 64,482,979 | 3,782,745 | NO |
| Bucket 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05) | 30.46% | 10,677,841 | 3,252,489 | SI |
| Sub-total | 1.38% | 685,573,437 | 9,455,832 | |
| Intereses descontados no ganados | | (665,165) | - | |
| Total | | 684,908,272 | 9,455,832 | |


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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

| | Tasa promedio ponderada de pérdida | Capital | Pérdida crediticia esperada | Crédito deteriorado |
|---|------------------------------------|-------------|-----------------------------|---------------------|
| Diciembre 31, 2020 (Auditado): | | | | |
| Corporativo: Provisión NIIF de Créditos 001 | | | | |
| Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01) | 0.40% | 435,744,276 | 1,725,589 | NO |
| Bucket 2 (Provisión NIIF con calificación 02) | 12.93% | 13,636,107 | 1,763,483 | NO |
| Bucket 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05) | 48.34% | 6,045,539 | 2,922,242 | SI |
| Sub-total | 1.41% | 455,425,922 | 6,411,314 | |
| Consumo: Provisión NIIF de créditos 002 | | | | |
| Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01) | 0.52% | 191,237,519 | 994,080 | NO |
| Bucket 2 (Provisión NIIF con calificación 02) | 3.04% | 39,818,230 | 1,209,428 | NO |
| Bucket 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05) | 9.46% | 4,352,313 | 411,612 | SI |
| Sub-total | 1.11% | 235,408,062 | 2,615,120 | |
| Otros: Provisión NIIF de Créditos 003 | | | | |
| Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01) | 0.17% | 2,857,863 | 4,750 | NO |
| Sub-total | 0.17% | 2,857,863 | 4,750 | |
| Total consolidado: | | | | |
| Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01) | 0.43% | 629,839,658 | 2,724,418 | NO |
| Bucket 2 (Provisión NIIF con calificación 02) | 5.56% | 53,454,337 | 2,972,912 | NO |
| Bucket 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05) | 32.06% | 10,397,852 | 3,333,854 | SI |
| Sub-total | 1.30% | 693,691,847 | 9,031,184 | |
| Intereses descontados no ganados | | (745,117) | - | |
| Total | | 692,946,730 | 9,031,184 | |

11. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

| | Marzo 31, 2021 (No auditado) | | | | | | Total |
|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------------------|----------------|--------------------------------------|------------------------------|-------------|
| | Inmueble | Mobiliario y equipo de oficina | Equipo de computadora | Equipo rodante | Mejoras a las propiedades arrendadas | Adelanto a compra de activos | |
| Costo | | | | | | | |
| Al 1 de enero de 2021 | 675,000 | 6,156,680 | 3,007,751 | 223,492 | 8,897,483 | 617,927 | 19,578,333 |
| Adiciones | - | - | - | - | - | 17,735 | 17,735 |
| Disposiciones | - | - | - | - | - | - | - |
| Transferencias | - | - | - | - | - | - | - |
| Al 31 de marzo de 2021 | 675,000 | 6,156,680 | 3,007,751 | 223,492 | 8,897,483 | 635,662 | 19,596,068 |
| Depreciación acumulada | | | | | | | |
| Al 1 de enero de 2021 | (84,068) | (4,466,862) | (2,750,625) | (165,286) | (2,039,244) | - | (9,506,085) |
| Adiciones | (3,236) | (67,340) | (24,857) | (6,124) | (70,492) | - | (172,049) |
| Disposiciones | - | - | - | - | - | - | - |
| Al 31 de marzo de 2021 | (87,304) | (4,534,202) | (2,775,482) | (171,410) | (2,109,736) | - | (9,678,134) |
| Valor neto en libros | 587,696 | 1,622,478 | 232,269 | 52,082 | 6,787,747 | 635,662 | 9,917,935 |
| | Diciembre 31, 2020 (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 | 590,932 | 1,689,818 | 257,126 | 58,206 | 6,858,239 | 617,927 | 10,072,248 |

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

11.1 Activos por derecho de uso

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

| <u>Marzo 31, 2021 (No auditado)</u> | <u>Total</u> | <u>Espacio para sucursales</u> | <u>Equipo de computación</u> |
|--------------------------------------|------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Activo | | | |
| Al inicio del período | 8,407,789 | 8,277,858 | 129,931 |
| Depreciación | | | |
| Depreciación del período | (439,240) | (407,356) | (31,884) |
| Saldos netos | 7,968,549 | 7,870,502 | 98,047 |
| | | | |
| <u>Diciembre 31, 2020 (Auditado)</u> | <u>Total</u> | <u>Espacio para sucursales</u> | <u>Equipo de computación</u> |
| Activo | | | |
| Al inicio del período | 9,544,322 | 9,345,430 | 198,892 |
| Depreciación | | | |
| Depreciación del período | (1,136,533) | (1,067,572) | (68,961) |
| Saldos netos | 8,407,789 | 8,277,858 | 129,931 |

12. Activos intangibles

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

| | <u>Marzo 31, 2021 (No auditado)</u> | | |
|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| | <u>Programa de computadora</u> | <u>Adelanto a compra de activos</u> | <u>Total</u> |
| Costo: | | | |
| Al 1 de enero de 2021 | 9,296,898 | 816,777 | 10,113,675 |
| Adiciones | - | 170,170 | 170,170 |
| Transferencias | - | - | - |
| Al 31 de marzo de 2021 | <u>9,296,898</u> | <u>986,947</u> | <u>10,283,845</u> |
| Depreciación acumulada: | | | |
| Al 1 de enero de 2021 | (5,238,985) | - | (5,238,985) |
| Adiciones | (97,376) | - | (97,376) |
| Al 31 de marzo de 2021 | <u>(5,336,361)</u> | <u>-</u> | <u>(5,336,361)</u> |
| Valor neto en libros | 3,960,537 | 986,947 | 4,947,484 |

Alex A. Corrales Castillo

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

Xerus

Towerbank International, Inc. y subsidiarias



Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

| | Diciembre 31, 2020 (Auditado) | | |
|----------------------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------|
| | Programa de computadora | Adelanto a compra de activos | Total |
| Costo: | | | |
| Al 1 de enero de 2020 | 8,832,642 | 1,407,366 | 10,240,008 |
| Adiciones | 464,256 | 243,055 | 707,311 |
| Transferencias | - | (833,644) | (833,644) |
| Al 31 de diciembre de 2020 | <u>9,296,898</u> | <u>816,777</u> | <u>10,113,675</u> |
| Depreciación acumulada: | | | |
| Al 1 de enero de 2020 | (4,899,686) | - | (4,899,686) |
| Adiciones | (339,299) | - | (339,299) |
| Ajustes | - | - | - |
| Al 31 de diciembre de 2020 | <u>(5,238,985)</u> | <u>-</u> | <u>(5,238,985)</u> |
| Valor neto en libros | <u>4,057,913</u> | <u>816,777</u> | <u>4,874,690</u> |

13. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

| | Marzo 31, 2021 (No auditado) | Diciembre 31, 2020 (Auditado) |
|--|------------------------------------|-------------------------------------|
| Depósitos entregados en garantía | 453,837 | 453,837 |
| Cuentas por cobrar empleados | 450,608 | 459,594 |
| Depósitos a plazo fijo pignorados | 805,000 | 805,000 |
| Fondo de cesantía | 1,334,038 | 1,356,193 |
| Gastos e impuestos pagados por anticipado | 2,821,921 | 2,176,520 |
| Cuentas por cobrar otras | 1,924,473 | 3,343,315 |
| Bienes recibidos en dación de pago | 3,727,899 | 4,860,553 |
| Obligaciones de clientes bajo aceptaciones | 218,029 | - |
| Intereses acumulados por cobrar | 13,461,513 | 11,815,010 |
| Otros | 623,309 | 556,752 |
| Total | <u>25,820,627</u> | <u>25,826,774</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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

14. Depósitos de clientes y de bancos

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



| | Marzo 31, 2021 (No auditado) | Diciembre 31, 2020 (Auditado) |
|---------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Depósitos de clientes: | | |
| A la vista-locales | 59,521,217 | 67,299,519 |
| A la vista-extranjeros | 19,469,587 | 15,400,736 |
| De ahorros-locales | 151,191,305 | 142,344,644 |
| De ahorros-extranjeros | 55,459,571 | 57,020,154 |
| A plazo-locales | 392,857,769 | 418,249,993 |
| A plazo-extranjeros | 80,618,544 | 72,647,874 |
| Depósitos interbancarios: | | |
| A la vista-locales | 1,355 | - |
| A plazo-locales | 33,814,173 | 35,815,401 |
| Total de depósitos | 792,933,521 | 808,778,321 |

15. Financiamientos recibidos

Al 31 de marzo de 2021, se mantiene financiamientos por B/.12,500,000 (2020: B/.9,563,040) para operaciones de comercio exterior y préstamos directos, del total de las líneas de crédito otorgadas por bancos corresponsales los cuales tienen tasa de interés anual entre 1.50% y 2.83% (2020: 1.50% y 2.82%), con vencimientos entre abril y mayo de 2021.

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

| | Marzo 31, 2021 (No auditado) | Diciembre 31, 2020 (Auditado) |
|--|------------------------------------|-------------------------------------|
| Saldo al inicio del período | 9,563,040 | 31,663,057 |
| Financiamientos recibidos | 5,000,000 | 62,040,771 |
| Reembolso de financiamientos recibidos | (2,063,040) | (84,140,788) |
| Saldo al final del período | 12,500,000 | 9,563,040 |


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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

15.1 Pasivos por arrendamiento

Al 31 de marzo de 2021, el Grupo mantiene compromisos sobre activos por derecho de uso, los cuales vencen como se muestra a continuación:



| | Marzo 31, 2021 (No auditado) | Diciembre 31, 2020 (Auditado) |
|------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Hasta 1 año | 2,069,597 | 1,850,957 |
| Entre 1 y 5 años | 3,601,450 | 4,086,152 |
| 5 años o más | 293,089 | 534,266 |
| Total | 5,964,136 | 6,471,375 |

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 marzo de 2021 se mantiene saldo de valores comerciales negociables por la suma de B/.26,710,000 (2020: B/.31,721,000) menos de los gastos de emisión por B/.15,889 (2020: B/.24,020), los cuales devengan intereses entre 3.00% y 3.75% (2020: entre 3.00% y 3.75%).


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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(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:

| | Marzo 31, 2021 (No auditado) | Diciembre 31, 2020 (Auditado) |
|--|------------------------------------|-------------------------------------|
| Saldo al inicio del período | 31,696,980 | 56,911,133 |
| Emisión de valores comerciales negociables | 11,710,000 | 57,001,000 |
| Reembolso de valores comerciales negociables | (16,712,869) | (82,215,153) |
| Saldo al final del período | 26,694,111 | 31,696,980 |

17. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

| | Marzo 31, 2021 (No auditado) | Diciembre 31, 2020 (Auditado) |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Aceptaciones pendientes | 218,029 | - |
| Intereses acumulados por pagar | 3,048,182 | 3,629,555 |
| Provisiones laborales | 1,848,074 | 1,768,856 |
| Acreedores varios | 1,632,031 | 1,525,749 |
| Cheques de gerencia y certificados | 1,993,326 | 2,077,456 |
| Remesas por aplicar | 6,800,284 | 1,259,797 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | 349,935 | 224,905 |
| Impuesto sobre la renta diferido pasivo | 318,746 | 318,746 |
| Gastos acumulados por pagar | 80,878 | 83,973 |
| Provisión para pérdidas esperadas en contingentes | 3,441 | 54,448 |
| Comisiones cobradas no ganadas | 34,496 | 35,776 |
| Total de otros pasivos | 16,327,422 | 10,979,261 |



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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

18. Acciones comunes

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


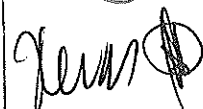
| | Marzo 31, 2021 (No auditado) | | Diciembre 31, 2020 (Auditado) | |
|--|---------------------------------|--------------|----------------------------------|--------------|
| | Cantidad de acciones | Monto pagado | Cantidad de acciones | Monto pagado |
| Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u): | 75,000 | - | 75,000 | - |
| Acciones emitidas | | | | |
| Saldo al inicio del período | 64,488 | 64,488,000 | 64,488 | 64,488,000 |
| Emisión de acciones | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo al final del período | 64,488 | 64,488,000 | 64,488 | 64,488,000 |

19. Acciones preferidas

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. A la fecha se han emitido la totalidad de las acciones preferidas de la Serie "B" por la suma de B/.20,000,000.

El 15 de septiembre de 2010 el Banco inició el proceso de oferta pública de acciones preferidas tipo "C" a través de la Bolsa de Valores de Panamá, amparadas en la Resolución No.44-10 del 12 de febrero de 2010 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá por un total de B/.20,000,000 acciones preferidas no acumulativas Serie "C". Las acciones preferidas no acumulativas Serie "C" tienen un valor nominal de B/.1,000 c/u con rendimiento de 6.5% sin fecha de vencimiento. A la fecha se han emitido acciones preferidas de la Serie "C" por la suma de B/.5,000,000.

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.


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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

La composición de las acciones preferidas, se resume así:

| | Marzo 31, 2021 (No auditado) | | Diciembre 31, 2020 (Auditado) | |
|---|------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------|
| | Cantidad de acciones | Monto pagado | Cantidad de acciones | Monto pagado |
| Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u): | | | | |
| Saldo al final del período | 50,000 | - | 50,000 | - |
| Acciones emitidas con valor nominal (B/.1,000 c/u): | | | | |
| Saldo al final del período | 25,000 | 24,965,013 | 25,000 | 24,965,013 |

En reunión de Junta Directiva del 24 de febrero de 2021, se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma total de B/.431,250 distribuyendo de la Serie "B" B/.350,000 y de la Serie "C" B/.81,250. La distribución de estos dividendos corresponde a las utilidades corrientes.

En reunión de Junta Directiva del 19 de febrero de 2020, se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma total de B/.436,041 distribuyendo de la Serie "B" B/.350,000 y de la Serie "C" B/.86,041. 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 treinta y tres (33) fideicomisos por la suma de B/.117,387,954 (2020: 32 fideicomisos; B/.67,136,218), 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/.85,151,098 (2020: B/.88,962,903).

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

| | Marzo 31, 2021 (No auditado) | Diciembre 31, 2020 (Auditado) |
|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Operaciones fuera de balance | | |
| Cartas de crédito | 4,674,750 | - |
| Garantías financieras | 6,405,112 | 7,956,150 |
| | <u>11,079,862</u> | <u>7,956,150</u> |

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

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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

21. Ingresos y gastos de intereses y comisiones


| | Marzo 31, 2021 (No auditado) | Marzo 31, 2020 (No auditado) |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Intereses ganados sobre: | | |
| Préstamos | 10,398,242 | 12,010,203 |
| Depósitos | 25,111 | 168,219 |
| Inversiones | 452,244 | 866,974 |
| Total de intereses ganados | 10,875,597 | 13,045,396 |
| Comisiones ganadas sobre: | | |
| Préstamos | 195,152 | 184,253 |
| Cartas de crédito | 13,027 | 26,350 |
| Transferencias | 158,030 | 150,763 |
| Cobranzas | 543 | 1,737 |
| Varias | 299,955 | 412,383 |
| Total de comisiones ganadas | 666,707 | 775,486 |
| Total de ingresos por intereses y comisiones | 11,542,304 | 13,820,882 |
| Gastos de intereses: | | |
| Depósitos | (6,080,671) | (6,773,531) |
| Financiamientos recibidos | (312,624) | (727,137) |
| Total de gastos de intereses | (6,393,295) | (7,500,668) |
| Gasto de comisiones | (119,297) | (147,849) |
| Total de gastos de intereses y comisiones | (6,512,592) | (7,648,517) |
| Ingreso neto de intereses y comisiones | 5,029,712 | 6,172,365 |

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 2020, 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.


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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

Al 31 de marzo de 2021, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 15.05% (2020: 17.23%).

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.

El gasto de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

| | Marzo 31, <u>2021</u> (No auditado) | Marzo 31, <u>2020</u> (No auditado) |
|---|---|---|
| Impuesto sobre la renta corriente | 125,029 | 229,999 |
| Impuesto sobre la renta diferido activo | - | - |
| Impuesto sobre la renta diferido pasivo | - | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| Total de impuesto sobre la renta | 125,029 | 229,999 |

El impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo se detalla a continuación:

| | Marzo 31, <u>2021</u> (No auditado) | Diciembre 31, <u>2020</u> (Auditado) |
|---|---|--|
| Impuesto sobre la renta diferido activo: | | |
| <u>Efecto fiscal sobre la provisión para posibles préstamos incobrables</u> | | |
| Saldo al inicio del período / año | 1,603,721 | 1,307,089 |
| Aumento de impuesto diferido activo llevado a resultados | 0 | 296,632 |
| Saldo al final del período | <hr/> 1,603,721 | <hr/> 1,603,721 |
| Impuesto sobre la renta diferido pasivo: | | |
| <u>Efecto fiscal sobre activos por derecho de uso (arrendamientos)</u> | | |
| Saldo al final del período | <hr/> 318,746 | <hr/> 318,746 |


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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

23. Información de segmentos

Al 31 de marzo de 2021 se presenta la información de segmentos por línea de negocios:

| | Marzo 31, 2021 (No Auditado) | | | | | | | Total consolidado |
|---|------------------------------|--------------|-----------------|-----------|---------------------------------|--------------------------|---------------|-------------------|
| | Banca | Fideicomisos | Puesto de bolsa | Leasing | Alfawork Participaciones, Ltda. | Compañías Inversionistas | Eliminaciones | |
| Ingresos por intereses y comisiones | 12,248,883 | 27,399 | 24,520 | 19,329 | - | - | (777,827) | 11,542,304 |
| Gastos de intereses y comisiones | (7,274,370) | (1,141) | (7,944) | (6,964) | - | - | 777,827 | (6,512,592) |
| Otros ingresos | 394,125 | - | 16,969 | - | - | - | (46,000) | 365,094 |
| Gastos y provisiones | (4,528,623) | (42,685) | (27,693) | (10,947) | - | - | 46,000 | (4,563,948) |
| Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta | 840,015 | (16,427) | 5,852 | 1,418 | - | - | - | 830,858 |
| Activos del segmento | 1,147,578,897 | 932,143 | 1,325,377 | 1,094,590 | 3,574,752 | 478,888 | (191,938,371) | 963,046,276 |
| Pasivos del segmento | 1,024,480,094 | 31,591 | 4,382 | 805,248 | 6,157,358 | - | (177,059,483) | 854,419,190 |
| Patrimonio del segmento | 123,098,803 | 900,552 | 1,320,995 | 289,342 | (2,582,606) | 478,888 | (14,878,888) | 108,627,086 |

| | Marzo 31, 2020 (No Auditado) | | | | | | | Total consolidado |
|---|------------------------------|--------------|-----------------|-----------|---------------------------------|--------------------------|---------------|-------------------|
| | Banca | Fideicomisos | Puesto de bolsa | Leasing | Alfawork Participaciones, Ltda. | Compañías Inversionistas | Eliminaciones | |
| Ingresos por intereses y comisiones | 14,582,308 | 49,349 | 34,233 | 24,045 | - | - | (869,053) | 13,820,882 |
| Gastos de intereses y comisiones | (8,494,789) | (1,140) | (13,219) | (8,422) | - | - | 869,053 | (7,648,517) |
| Otros ingresos | 237,736 | 290 | 16,968 | 317 | - | - | (42,250) | 213,061 |
| Gastos y provisiones | (5,024,867) | (34,007) | (24,016) | (10,059) | - | - | 42,250 | (5,050,699) |
| Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta | 1,300,388 | 14,492 | 13,966 | 5,881 | - | - | - | 1,334,727 |
| Activos del segmento | 1,345,162,422 | 806,424 | 1,297,491 | 1,349,115 | 3,836,293 | 1,804,901 | (323,198,959) | 1,031,049,687 |
| Pasivos del segmento | 1,224,116,368 | 26,172 | 13,326 | 1,074,908 | 6,157,358 | - | (306,992,058) | 924,398,074 |
| Patrimonio del segmento | 121,036,054 | 780,252 | 1,284,165 | 274,207 | (2,321,065) | 1,804,901 | (16,204,901) | 106,653,613 |

| | Diciembre 31, 2020 (Auditado) | | | | | | | Total consolidado |
|---|-------------------------------|--------------|-----------------|-----------|---------------------------------|--------------------------|---------------|-------------------|
| | Banca | Fideicomisos | Puesto de bolsa | Leasing | Alfawork Participaciones, Ltda. | Compañías Inversionistas | Eliminaciones | |
| Ingresos por intereses y comisiones | 54,772,540 | 357,529 | 123,561 | 91,243 | - | - | (3,681,570) | 51,663,303 |
| Gastos de intereses y comisiones | (33,536,212) | (4,562) | (41,985) | (33,679) | - | - | 3,681,570 | (29,934,868) |
| Otros ingresos | 1,372,314 | 291 | 74,351 | 317 | - | - | (159,000) | 1,278,273 |
| Gastos y provisiones | (19,287,659) | (159,026) | (103,571) | (36,203) | - | - | 169,000 | (19,417,459) |
| Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta | 3,320,983 | 194,232 | 52,356 | 21,678 | - | - | - | 3,589,249 |
| Activos del segmento | 1,143,138,480 | 962,742 | 1,316,814 | 1,106,812 | 3,867,663 | 1,809,541 | (175,263,235) | 976,938,817 |
| Pasivos del segmento | 1,019,520,807 | 45,763 | 209 | 818,534 | 6,157,358 | - | (159,053,694) | 867,489,977 |
| Patrimonio del segmento | 123,617,673 | 916,979 | 1,316,605 | 288,278 | (2,289,695) | 1,809,541 | (16,209,541) | 109,449,840 |

Alex A. Corrales Castillo
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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

24. Empresas del Grupo

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

| Empresas | Actividad económica principal | Fecha de constitución | Inicio de operaciones | País de incorporación | Porcentaje de posesión 2021 | Porcentaje de posesión 2020 |
|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 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 |
| Marcellus Investment, Inc. | Inversionista | 31/07/2018 | 2019 | Panamá | 100% | 100% |
| World Stages Plaza Corp. | Inversionista | 20/11/2018 | 2019 | Panamá | 100% | 100% |

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.

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.

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. El 26 de enero de 2021, se perfeccionó la venta de la propiedad de bien inmueble que poseía esta sociedad.

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.

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. El 25 de enero de 2021 se perfeccionó la venta de las acciones de Villacort Investment, Inc., razón por la cual sale del perímetro de consolidación al 31 de marzo de 2021.


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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

25. Principales leyes y regulaciones aplicables

Bancaria:


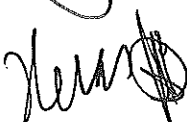
En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 que adopta el Texto Único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como 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).

Adecuación de capital

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

A 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, y sus modificaciones posteriores. En abril de 2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0005-2020 que establece consideraciones especiales y temporales en relación al artículo 2 del Acuerdo No.3-2016 sobre activos ponderados por riesgo de categoría 7 y 8 que cambiarán de ponderación al 100%, como medida temporal en virtud de la situación actual que atraviesa el país por el COVID-19.


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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

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

| | Marzo 31, 2021 (No auditado) | Diciembre 31, 2020 (Auditado) |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Capital primario | | |
| Acciones comunes | 64,488,000 | 64,488,000 |
| Capital adicional pagado | 4,353,994 | 4,353,994 |
| Ganancias acumuladas | 4,547,569 | 4,333,447 |
| Cambios netos en activos financieros a valor razonable | (190,512) | 288,166 |
| Diferencia por conversión de moneda extranjera | (2,346,054) | (2,053,143) |
| Total de capital primario | 70,852,997 | 71,410,464 |
| Capital primario adicional | | |
| Acciones preferidas | 24,965,013 | 24,965,013 |
| Total de capital primario adicional | 24,965,013 | 24,965,013 |
| Total de capital primario | 95,818,010 | 96,375,477 |
| Menos: ajustes regulatorios | | |
| Activo por impuesto diferido | (1,603,721) | (1,603,721) |
| Otros activos intangibles | (4,947,484) | (4,874,690) |
| Total de deducciones del capital primario | (6,551,205) | (6,478,411) |
| Capital secundario | | |
| Reserva patrimonial de bienes adjudicados | - | - |
| Total de capital secundario | - | - |
| Reserva regulatoria | 10,593,363 | 10,593,363 |
| Total de patrimonio regulatorio | 99,860,168 | 100,490,429 |
| Otras partidas y ajustes: | | |
| Deducciones del capital primario | 6,551,205 | 6,478,411 |
| Reserva regulatoria para créditos modificados | 1,990,612 | 1,990,612 |
| Reserva patrimonial para bienes adjudicados | 225,101 | 490,388 |
| | 8,766,918 | 8,959,411 |
| Total de patrimonio | 108,627,086 | 109,449,840 |
| Activos ponderados en base a riesgo | 635,155,190 | 627,987,286 |
| Índices de capital | | |
| Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo | 15.72% | 16.00% |

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


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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(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 marzo de 2021, el ratio de liquidez a corto plazo (LCR) de Towerbank International, Inc. se encontraba situado en 253% (2020: 346%).

Reserva patrimonial de bienes adjudicados

Al 31 de marzo de 2021 se mantiene la constitución de B/.225,101 (2020: B/.490,388) en concepto de reserva patrimonial de bienes adjudicados en base al 10% y 20% por la culminación del primer y segundo año de tenencia de los bienes inmuebles, respectivamente, 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.

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%.

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.

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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

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>Marzo 31, 2021 (No Auditado)</u> | | | | | <u>Total</u> |
|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|------------------|----------------|----------------------|--------------------|
| | <u>Normal</u> | <u>Mención especial</u> | <u>Subnormal</u> | <u>Dudoso</u> | <u>Irrecuperable</u> | |
| Préstamos corporativos | 440,495,298 | 7,111,111 | 5,827,884 | - | 222,087 | 453,656,380 |
| Préstamos de consumo | 225,436,300 | 651,738 | 90,640 | 483,672 | 4,053,558 | 230,715,908 |
| Otros préstamos | 1,201,149 | - | - | - | - | 1,201,149 |
| Intereses descontados no ganados | (665,165) | - | - | - | - | (665,165) |
| Total | 666,467,582 | 7,762,849 | 5,918,524 | 483,672 | 4,275,645 | 684,908,272 |
| Provisión específica | - | 1,426,275 | 2,861,436 | 44,877 | 853,745 | 5,186,333 |

| | <u>Diciembre 31, 2020 (Auditado)</u> | | | | | <u>Total</u> |
|----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|------------------|----------------|----------------------|--------------------|
| | <u>Normal</u> | <u>Mención especial</u> | <u>Subnormal</u> | <u>Dudoso</u> | <u>Irrecuperable</u> | |
| Préstamos corporativos | 443,888,372 | 7,111,111 | 5,821,431 | 36,726 | 187,382 | 457,045,022 |
| Préstamos de consumo | 230,913,640 | 179,723 | - | 314,485 | 4,037,828 | 235,445,676 |
| Otros préstamos | 1,201,149 | - | - | - | - | 1,201,149 |
| Intereses descontados no ganados | (745,117) | - | - | - | - | (745,117) |
| Total | 675,258,044 | 7,290,834 | 5,821,431 | 351,211 | 4,225,210 | 692,946,730 |
| Provisión específica | - | 1,431,477 | 2,854,947 | 44,881 | 774,535 | 5,105,840 |

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.

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

| | <u>Marzo 31, 2021 (No auditado)</u> | | | <u>Total</u> |
|----------------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| | <u>Vigente</u> | <u>Morosos</u> | <u>Vencidos</u> | |
| Corporativos | 453,466,036 | - | 190,345 | 453,656,381 |
| Consumo | 225,088,713 | 2,691,971 | 2,935,224 | 230,715,908 |
| Otros | 1,201,148 | - | - | 1,201,148 |
| Intereses descontados no ganados | (665,165) | - | - | (665,165) |
| Total | 679,090,732 | 2,691,971 | 3,125,569 | 684,908,272 |

Alex A. Corrales Castillo
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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

| | Vigente | Diciembre 31, 2020 (Auditado) | | Total |
|----------------------------------|-------------|-------------------------------|-----------|-------------|
| | | Morosos | Vencidos | |
| Corporativos | 456,855,136 | - | 189,888 | 457,045,024 |
| Consumo | 232,066,482 | 451,290 | 2,927,903 | 235,445,675 |
| Otros | 1,201,148 | - | - | 1,201,148 |
| Intereses descontados no ganados | (745,117) | - | - | (745,117) |
| Total | 689,377,649 | 451,290 | 3,117,791 | 692,946,730 |

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

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


Al 31 de marzo de 2021 el total de préstamos en estado de no cálculo asciende a B/.9,837,401 (2020: B/.8,583,084), y el monto de intereses no devengados fue por B/.955,267 (2020: B/.694,751).

Préstamos modificados

Mediante el Acuerdo No.2-2020 de 16 de marzo de 2020, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, se establecen medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.4-2013 sobre el riesgo de crédito. Tal como lo establece el Artículo 1, frente a la situación actual presentada por el COVID-19, se crea una nueva modalidad de créditos, denominados "créditos modificados", para los cuales se establecen las siguientes medidas adicionales, excepcionales y temporales. Las disposiciones establecidas en el presente Acuerdo aplicarán tanto para créditos de consumo como créditos corporativos.

Al 31 de marzo de 2021, el Banco determinó la cartera modificada en base a la cuota completa que totaliza la suma de B/.114,662,369 (2020: B/.128,225,237), compuesto por créditos corporativos por B/.36,909,168 (2020: B/.35,664,429) y créditos de consumo por B/.77,753,200 (2020: B/.92,560,808), que representa el 16.74% de la cartera total a esa fecha.

De conformidad con lo requerido por el artículo 4-E del Acuerdo No.9-2020 de 11 de septiembre de 2020 que modifica el Acuerdo No.2-2020 de 16 de marzo de 2020 se presenta a continuación un detalle de la cartera de préstamos categoría mención especial modificado y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias al 31 de diciembre de 2020, clasificado según el modelo de tres etapas de la NIIF9:


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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

| | Etapa 1 | Etapa 2 | Etapa 3 | Total |
|--|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Préstamos categoría mención especial modificado | | | | |
| Préstamos modificados | | | | |
| A personas | 51,747,084 | 39,812,378 | 1,001,346 | 92,560,808 |
| Corporativo | 29,123,314 | 6,516,213 | 24,903 | 35,664,430 |
| (-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado | | | | |
| (+) Intereses acumulados por cobrar | 2,898,447 | 2,304,006 | 63,714 | 5,266,167 |
| (-) Intereses y comisiones descontadas no ganadas | | | | (745,117) |
| Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020 | 83,768,845 | 48,632,597 | 1,089,963 | 132,746,288 |
| Provisiones | | | | |
| Provisión NIIF 9 | 766,950 | 1,051,167 | 198,308 | 2,016,425 |
| Provisión genérica (complemento a 1.5%) | | | | - |
| Reserva regulatoria (complemento a 3%) | | | | 1,990,612 |
| Total provisiones y reservas | | | | 4,007,037 |

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.

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 el Banco 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 el Banco.


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

Categoría de clasificación

- Grupo 1, países con bajo riesgo
- Grupo 2, países con riesgo normal

Calificación internacional

- no debe ser menor de "AA-"
- no debe ser menor de "BBB-"


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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)

| | |
|--------------------------------------|----------------------------|
| 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 marzo de 2021, el saldo de la reserva por riesgo país es B/.551,730 (2020: B/.551,730), y se presenta como parte de la reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos.

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.

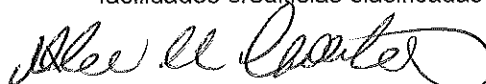
La provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes tres (3) componentes:

- 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.


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 consolidados condensados intermedios (no auditados)

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

(En balboas)

- 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 marzo de 2021 es de B/. 10,593,363 (2020: B/. 10,593,363).

26. Hechos relevantes en el período de reporte de los estados financieros intermedios – COVID-19.

La aparición del Coronavirus COVID-19 en China a finales del año 2019 y su reciente expansión global a un gran número de países, ha motivado que el brote viral haya sido clasificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud, desde el 11 de marzo de 2020.

Producto de dicha afectación global y su llegada respectiva a nuestro país, el Gobierno Nacional decretó un estado de emergencia nacional. La emergencia nacional estableció una cuarentena con una circulación ciudadana limitada y un cierre de gran parte de la economía. La operación de todos los comercios e industrias fue seccionada en seis (6) bloques.

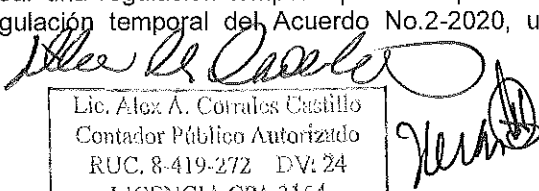
El brote de COVID-19 ha afectado significativamente la economía panameña a nivel macro y micro. Dicho impacto, puede afectar negativamente los resultados operacionales del Banco. Igualmente, el Banco está expuesto al desempeño de sus clientes, cuyos préstamos de consumo y operaciones comerciales han sido afectados por el cierre de la economía como medida de control de propagación del virus. Los incumplimientos de los préstamos que afectan negativamente las ganancias del Banco se correlacionan con el deterioro de las condiciones económicas (como la tasa de desempleo y cierre de comercios).

La posición financiera del Banco y los resultados de las operaciones dependen particularmente de la capacidad de los prestatarios para cumplir con las obligaciones crediticias. Si bien sus efectos continúan materializándose, la pandemia de COVID-19 ha resultado en una disminución significativa de la actividad comercial en todo Panamá. Esta disminución en la actividad comercial puede causar que los clientes del Banco (incluidas las empresas e individuos afectados) y contrapartes no puedan cumplir con el pago existente u otras obligaciones.

El Banco cuenta con Políticas y Procedimientos para la Continuidad de Negocios, que establece los mecanismos para funcionar ante situaciones de contingencia, garantizando la continuidad ininterrumpida de las operaciones y servicios para nuestros clientes.

Como medida de alivio gubernamental, el Gobierno Nacional ha establecido planes de moratoria tanto voluntarias como legales, ha desarrollado un plan de reactivación económica por bloques para la vuelta a la normalidad y entre otros ha desarrollado un programa de asistencia financiera para respaldar actividades económicas que estén altamente impactadas por la pandemia.

Con el propósito de fortalecer aún más las instituciones bancarias en Panamá, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No.2-2020 (modificado por el Acuerdo No.3-2020 y No.9-2020) para crear una regulación temporal para los "préstamos modificados" por la pandemia. De conformidad con la regulación temporal del Acuerdo No.2-2020, un préstamo modificado es un préstamo para el cual los


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 consolidados condensados intermedios (no auditados)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2021
(En balboas)**

términos y condiciones originales se han modificado a solicitud del prestatario o por iniciativa del Banco, sin ser considerado como un préstamo reestructurado. Los nuevos términos y condiciones de los préstamos modificados deben considerar criterios de factibilidad financiera basados en la capacidad de pago del prestatario y la política de crédito del Banco.

El 4 de mayo de 2020, el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá (ABP) firmaron un acuerdo por el cual los miembros de la Asociación Bancaria acordaron (i) extender dicho período de gracia hasta el 31 de diciembre de 2020 a cualquier prestatario cuyas actividades comerciales o personales se vieron afectadas por COVID-19 y que así lo solicitó, cuya extensión se aplica a préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos para PYME y préstamos comerciales, y (ii) no excluir hipotecas otorgadas por prestatarios afectados por COVID-19 que tengan préstamos con períodos de gracia extendidos.

El 30 de junio de 2020, el Gobierno panameño emitió la Ley No.156, que otorga una moratoria hasta el 31 de diciembre de 2020 sobre los pagos de préstamos a cualquier prestatario que pueda probar que COVID-19 lo afecta en sus actividades comerciales o personales. De conformidad con los términos del estatuto, la moratoria se aplica a préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos para PYME, préstamos comerciales, préstamos al sector del transporte, préstamos al sector agrícola y ganadero y préstamos al consumidor.

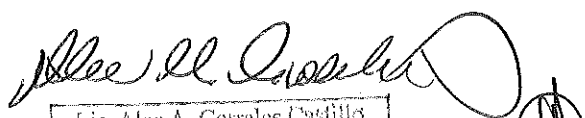

Como parte de la gestión de riesgo del Banco, se han desarrollado análisis tanto colectivos como individuales de la condición de la cartera de crédito, de los cuales se han derivado políticas, procesos y procedimientos de evaluación continua, basado en las estrategias establecidas.

La pandemia COVID-19 ha producido una reducción gradual de los ingresos y, por ende, de los resultados del período corriente, sin embargo, no ha afectado su liquidez y nivel de solvencia financiera. Además, el Banco ha cumplido con los índices de liquidez legal, el ratio de liquidez a corto plazo (LCR) y el índice de adecuación de capital en nivel superior al mínimo requerido por la legislación bancaria panameña. Los efectos de la continuidad de la pandemia COVID-19 plantean desarrollos futuros que son altamente inciertos y no pueden ser previstos, incluido el alcance y la duración de la pandemia, la efectividad del plan de respuesta del Banco, el impacto directo e indirecto de la pandemia en nuestros clientes y contrapartes, así como en otros participantes del mercado, y las acciones tomadas por las autoridades gubernamentales locales y otros terceros en respuesta a la pandemia.

Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros consolidados condensados al 31 de marzo de 2021. La Administración del Banco continuará monitoreando y modificando las estrategias operativas y financieras para mitigar los posibles riesgos que pudieran afectar su negocio en el corto, mediano y largo plazo

27. Aprobación de estados financieros consolidados condensados intermedios

Los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados) al y por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021 fueron aprobados por la Administración y autorizados para su emisión el 21 de abril de 2021.


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


Información de consolidación sobre el estado consolidado intermedio de situación financiera (No auditado)

Al 31 de Marzo de 2021

(En balboas)

| | Towerbank International, Inc. | Towerbank, Ltd. | Towertrust, Inc. | Tower Securities, Inc. | Tower Leasing, Inc. | Aifawork Participaciones, Ltda. | Marcellus Investments, Inc. | World Stages Plaza Corp. | Sub-total | Ajustes de consolidación | Consolidado |
|---|-------------------------------------|--------------------|---------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|--------------------|
| Activos | | | | | | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 139,895,237 | 145,316,726 | 505,774 | 938,692 | - | - | - | - | 287,462,429 | (169,480,333) | 117,982,096 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales | 121,903,748 | 387,725 | - | 16,088 | - | 3,574,752 | - | - | 125,882,313 | (14,878,889) | 111,003,423 |
| Activos financieros a costo amortizado | 8,350,000 | - | - | - | - | - | - | - | 8,350,000 | - | 8,350,000 |
| Préstamos y avances a clientes | 674,201,381 | 6,928,346 | - | - | 1,046,322 | - | - | - | 682,176,049 | (6,723,609) | 675,452,440 |
| Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras | 9,917,854 | - | - | - | - | - | - | - | 9,917,854 | - | 9,917,854 |
| Activos intangibles | 4,780,989 | 84,331 | 62,154 | - | - | - | - | - | 4,947,484 | - | 4,947,484 |
| Activos por derecho de uso | 7,968,549 | - | - | - | - | - | - | - | 7,968,549 | - | 7,968,549 |
| Activo por impuesto sobre la renta diferido | 1,603,721 | - | - | - | - | - | - | - | 1,603,721 | - | 1,603,721 |
| Otros activos | 24,099,916 | 1,314,284 | 364,215 | 370,587 | 48,288 | - | - | - | 26,676,168 | (855,541) | 25,820,627 |
| Activos totales | 992,535,485 | 155,043,412 | 932,143 | 1,325,377 | 1,094,590 | 3,574,752 | - | - | 1,154,984,647 | (191,938,371) | 963,046,276 |
| Pasivos y patrimonio | | | | | | | | | | | |
| Pasivos | | | | | | | | | | | |
| Depósitos de clientes | 644,411,864 | 115,892,717 | - | - | - | - | - | - | 760,304,581 | (1,185,233) | 759,119,348 |
| Depósitos de bancos | 177,376,384 | 24,730,909 | - | - | - | - | - | - | 202,107,293 | (166,295,100) | 35,814,173 |
| Financiamientos recibidos | 12,500,000 | - | - | - | 802,804 | 5,920,805 | - | - | 19,223,609 | (6,723,609) | 12,500,000 |
| Valores comerciales negociables | 26,894,111 | - | - | - | - | - | - | - | 26,894,111 | - | 26,894,111 |
| Pasivo por arrendamiento | 5,964,136 | - | - | - | - | - | - | - | 5,964,136 | - | 5,964,136 |
| Otros pasivos | 16,955,124 | 553,869 | 31,591 | 4,382 | 2,444 | 236,553 | - | - | 17,182,953 | (855,541) | 16,327,412 |
| Pasivos totales | 888,305,599 | 141,176,485 | 31,591 | 4,382 | 805,248 | 6,157,358 | - | - | 1,031,478,673 | (177,059,483) | 854,419,190 |
| Patrimonio | | | | | | | | | | | |
| 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 | 4,355,894 | 3,200,000 | - | - | - | - | - | - | 8,032,892 | (3,678,888) | 4,353,994 |
| Acciones preferidas | 24,965,013 | - | - | - | - | - | - | - | 24,965,013 | - | 24,965,013 |
| Otras reservas | (93,363) | 93,018 | - | - | - | (2,536,221) | - | - | (2,536,566) | - | (2,536,566) |
| Provisión dinámica | 10,170,775 | 368,132 | - | - | 54,486 | - | - | - | 10,593,393 | - | 10,593,393 |
| Reserva patrimonial para créditos modificados | 1,978,074 | 12,538 | - | - | - | - | - | - | 1,990,612 | - | 1,990,612 |
| Reserva patrimonial de bienes adjudicados | 177,312 | - | - | - | - | - | - | - | 225,101 | - | 225,101 |
| Ganancias (pérdida) acumuladas | 3,192,181 | 198,229 | 650,652 | 520,995 | 84,898 | (46,385) | - | - | 4,547,569 | - | 4,547,569 |
| Patrimonio total | 109,231,886 | 13,866,917 | 900,552 | 1,320,995 | 289,342 | (2,582,606) | - | - | 123,505,974 | (14,978,888) | 108,527,086 |
| Patrimonio y pasivos totales | 992,535,485 | 155,043,412 | 932,143 | 1,325,377 | 1,094,590 | 3,574,752 | - | - | 1,154,984,647 | (191,938,371) | 963,046,276 |

Alex A. Cortes Chablio

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

Información de consolidación sobre el estado consolidado condensado intermedio de ganancias o pérdidas (no auditado)
 Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2021

(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 | 10,720,531 | 912,315 | 968 | 1,018 | 18,592 | - | 11,653,424 | (777,827) | 10,875,597 |
| Gastos por intereses | (6,334,005) | (830,153) | - | - | (6,954) | - | (7,171,122) | 777,827 | (6,393,295) |
| Ingresos neto por intereses | 4,386,526 | 82,162 | 968 | 1,018 | 11,628 | - | 4,482,302 | - | 4,482,302 |
| Ingresos por comisiones | 591,248 | 24,789 | 26,431 | 23,502 | 737 | - | 666,707 | - | 666,707 |
| Gastos por comisiones | (107,643) | (2,669) | (1,141) | (7,944) | - | - | (119,297) | - | (119,297) |
| Ingresos neto por comisiones | 483,605 | 22,220 | 25,290 | 15,558 | 737 | - | 547,410 | - | 547,410 |
| Ingresos neto de intereses y comisiones | 4,870,131 | 104,382 | 26,258 | 16,576 | 12,365 | - | 5,029,712 | - | 5,029,712 |
| Otros ingresos | 388,952 | 5,173 | - | 16,969 | - | - | 411,094 | (42,250) | 368,844 |
| Otros gastos: | 5,259,083 | 103,555 | 26,258 | 33,545 | 12,365 | - | 5,440,806 | (42,250) | 5,398,556 |
| Provisión para pérdida en préstamos | (500,000) | - | - | - | - | - | (500,000) | - | (500,000) |
| Provisión para pérdida en inversiones | (16,328) | - | - | - | - | - | (16,328) | - | (16,328) |
| Gastos del personal | (2,008,895) | (750) | - | - | - | - | (2,009,645) | - | (2,009,645) |
| Honorarios y servicios profesionales | (265,272) | (27,800) | (31,000) | (20,404) | (5,400) | - | (349,876) | 42,250 | (307,626) |
| Gastos por arrendamientos operativos | (15,961) | - | - | - | - | - | (15,961) | - | (15,961) |
| Depreciación y amortización | (700,146) | (1,769) | (6,430) | - | (297) | - | (708,664) | - | (708,664) |
| Otros | (960,460) | (31,220) | (5,255) | (7,289) | (5,250) | - | (1,009,474) | - | (1,009,474) |
| Ganancia (pérdida) antes de impuesto | 792,019 | 47,996 | (16,427) | 5,852 | 1,418 | - | 830,858 | - | 830,858 |
| Gasto por impuesto sobre la renta | (123,212) | - | - | (1,463) | (354) | - | (125,029) | - | (125,029) |
| Ganancia (pérdida) neta del período | 668,807 | 47,996 | (16,427) | 4,389 | 1,064 | - | 705,829 | - | 705,829 |

Jose el Cuervo

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