



**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

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

**Formulario IN-A
Informe de Actualización Anual**

Año terminado el 31 de Diciembre de 2025

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:

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.

AG
1
m

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 a 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", sección Dirección de Emisores <http://www.supervalores.gob.pa/component/content/article/308-formularios/141-direccion-nacional-de-registro-de-valores>

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.

MG 2



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 2025.

Nombre del Emisor: Towerbank International, Inc.

Valores que ha registrado: Acciones Preferidas y Valores Comerciales Negociables (VCN).

Números de Teléfono y Fax del Emisor: (507) 269-6900 y 269-6800.

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

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

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

I Parte:

De conformidad con el Artículo 4 del Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018 haga una descripción detallada de las actividades del emisor, sus subsidiarias y de cualquier ente le hubiese precedido, en lo que le fuera aplicable (Ref. Artículo 7 del Texto Único del Acuerdo No.2-2010 de 16 de abril de 2010).

I. Información del Emisor

A. Historia y Desarrollo del emisor

Towerbank International, Inc., en adelante el "Emisor" o el "Banco", es una sociedad organizada de conformidad con las leyes de la República de Panamá, originalmente bajo el nombre Tower International Bank Inc., según consta en la Escritura Pública No.6103 del 14 de octubre de 1971 de la Notaría Segunda de Circuito de Panamá, la cual se encuentra inscrita a Tomo 828, Folio 314, Asiento 151242 en la Sección de Personas Mercantiles del Registro Público desde el 20 de octubre de 1971, actualizada en la ficha 70839, Rollo 5906, Imagen 34 de la Sección de Micropelículas Mercantil del Registro Público. Posteriormente, tal cual consta en la Escritura Pública No.7867 de 2 de diciembre de 1982 de la Notaría Primera de Circuito de Panamá, modificó la cláusula primera de su Pacto Social para establecer que su denominación será "Towerbank International Inc.", y luego, cual consta en la Escritura Pública No.5376 de 15 de abril de 1986 de la Notaría Primera de Circuito de Panamá, volvió a modificar la cláusula primera de su Pacto Social para establecer que su denominación será "Towerbank International Inc., que podrá abreviarse a TOWERBANK".

MG 3



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

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

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

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

B. Capital Accionario

B.1. Acciones Comunes:

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

	2025		2024	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):	75,000	-	75,000	-
Acciones emitidas				
Saldo al inicio del año	64,488	64,488,000	64,488	64,488,000
Emisión de acciones	-	-	-	-
Saldo al final del año	64,488	64,488,000	64,488	64,488,000

En reunión de Junta Directiva del 28 de abril de 2025 y 15 de mayo de 2024, se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones comunes por la suma total de B/.1,550,000 y B/.2,700,000, respectivamente.

B.2. Acciones preferidas:

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

El emisor podrá a su entera discreción redimir total o parcialmente las acciones preferidas.

MG 4



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

La composición de las acciones preferidas, se resume así:

	2025		2024	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del año	50,000	-	50,000	-
Acciones emitidas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del año	25,000	24,965,013	25,000	24,965,013

En reunión de Junta Directiva del 19 de febrero, 21 de mayo, 20 de agosto, y 26 de noviembre de 2025 se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma total de B/.1,748,959 distribuyendo de la Serie "B" B/.1,419,445 y de la Serie "C" B/.329,514. La distribución de estos dividendos corresponde a las utilidades corrientes.

C. Pacto Social y Estatutos del emisor

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

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

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

MG 5



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

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

D. Descripción del Negocio

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

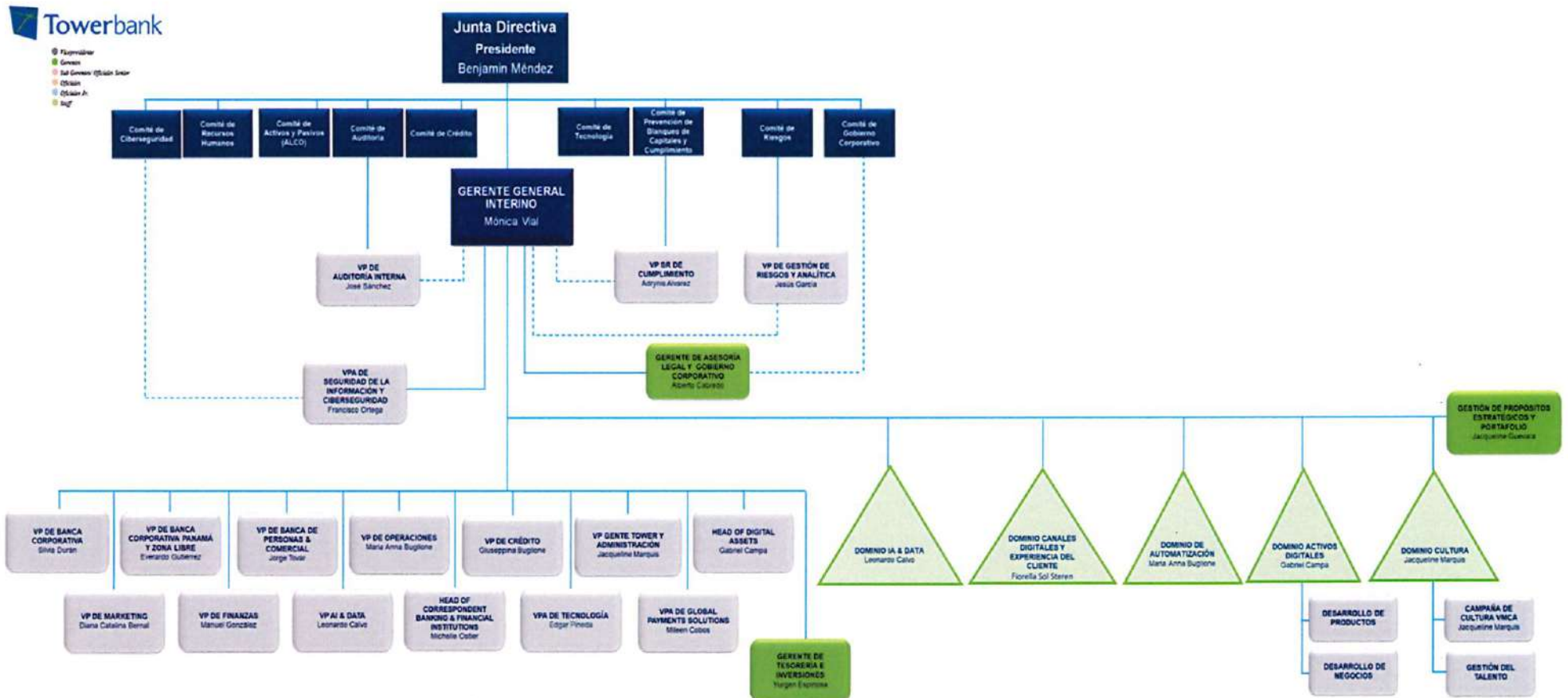
Empresas	Actividad económica principal	Fecha de constitución	Inicio de operaciones	País de incorporación	Porcentaje de posesión 2025	Porcentaje de posesión 2024
Towerbank, Ltd.	Banco	8/09/1980	1980	Islas Cayman	100%	100%
Towertrust, Inc.	Fideicomisos	29/12/1994	1995	Panamá	100%	100%
Tower Securities, 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	0%	0%
World Stages Plaza Corp.	Inversionista	20/11/2018	2019	Panamá	0%	0%

MG 6



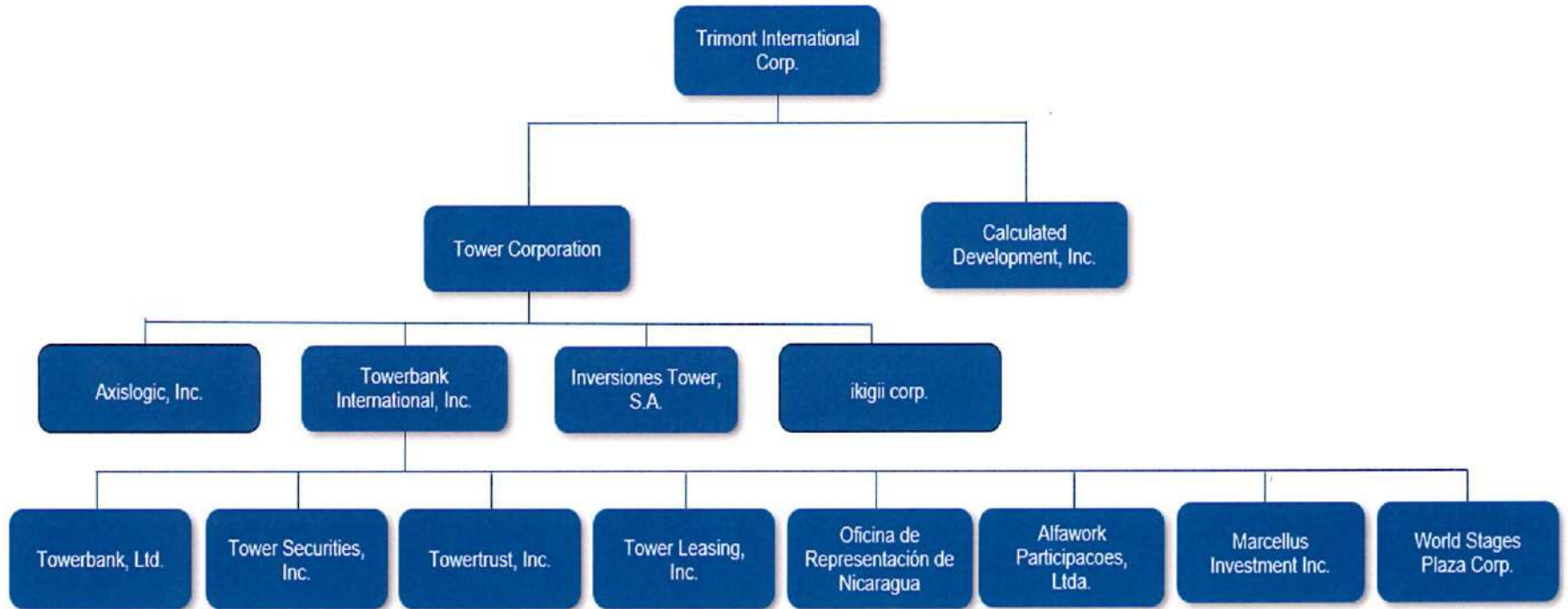
E. Estructura organizativa

E.1. Organigrama del Banco y subsidiarias:



Handwritten signature and initials: MG 7

E.2. Organigrama Empresarial del Banco y subsidiarias:



Handwritten signature and initials
HG
8

F. Propiedades, Plantas y Equipo

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

	2025						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 2025	675,000	6,288,230	3,355,806	375,773	9,132,969	1,783,823	21,611,601
Adiciones	-	60,040	170,738	-	-	50,310	281,088
Transferencias	-	312,192	615,401	-	720,516	(1,648,109)	-
Al 31 de diciembre de 2025	675,000	6,660,462	4,141,945	375,773	9,853,485	186,024	21,892,689
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2025	(135,852)	(5,290,752)	(3,188,425)	(266,989)	(3,188,605)	-	(12,070,623)
Adiciones	(12,946)	(118,543)	(126,405)	(30,456)	(346,155)	-	(634,505)
Al 31 de diciembre de 2025	(148,798)	(5,409,295)	(3,314,830)	(297,445)	(3,534,760)	-	(12,705,128)
Valor neto en libros	526,202	1,251,167	827,115	78,328	6,318,725	186,024	9,187,561

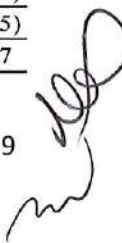
	2024						Total
	Inmueble	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	
Costo							
Al 1 de enero de 2024	675,000	6,277,016	3,332,022	330,019	9,101,269	1,512,087	21,227,413
Adiciones	-	11,214	23,784	45,754	31,700	271,736	384,188
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2024	675,000	6,288,230	3,355,806	375,773	9,132,969	1,783,823	21,611,601
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2024	(122,906)	(5,168,462)	(3,092,304)	(236,471)	(2,893,234)	-	(11,513,377)
Adiciones	(12,946)	(122,290)	(96,121)	(30,518)	(295,371)	-	(557,246)
Al 31 de diciembre de 2024	(135,852)	(5,290,752)	(3,188,425)	(266,989)	(3,188,605)	-	(12,070,623)
Valor neto en libros	539,148	997,478	167,381	108,784	5,944,364	1,783,823	9,540,978

Durante el año 2025, se han efectuado anticipos a compra de activos fijos por la suma de B/.50,310 (2024: B/.271,736).

Activos por derecho de uso

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

2025	Total	Espacio para sucursales	Software y servidores
Activo			
Al inicio del año	20,964,230	16,706,648	4,257,582
Al final del año	20,964,230	16,706,648	4,257,582
Depreciación			
Al inicio del año	(2,390,903)	(1,149,991)	(1,240,912)
Más: Depreciación del año	(2,916,901)	(1,402,988)	(1,513,913)
Al final del período	(5,307,804)	(2,552,979)	(2,754,825)
SalDOS netos	15,656,426	14,153,669	1,502,757

MG 9 

2024	Total	Espacio para sucursales	Software y servidores
Activo			
Al inicio del año	20,964,230	16,706,648	4,257,582
Al final del año	20,964,230	16,706,648	4,257,582
Depreciación			
Al inicio del año	(621,635)	(298,998)	(322,637)
Más: Depreciación del año	(1,769,268)	(850,993)	(918,275)
Al final del período	(2,390,903)	(1,149,991)	(1,240,912)
Saldo neto	18,573,327	15,556,657	3,016,670


Activos intangibles

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

2025	Programa de computadora	Adelanto a compra de activos	Total
Costo:			
Al 1 de enero de 2025	16,768,623	5,677,916	22,446,539
Adiciones	-	8,958,977	8,958,977
Disposición	-	(10,487,746)	(10,487,746)
Al 31 de diciembre de 2025	16,768,623	4,149,147	20,917,770
Depreciación acumulada:			
Al 1 de enero de 2025	(6,883,770)	-	(6,883,770)
Adiciones	(826,529)	-	(826,529)
Al 31 de diciembre de 2025	(7,710,299)	-	(7,710,299)
Valor neto en libros	9,058,324	4,149,147	13,207,471
2024			
Costo:			
Al 1 de enero de 2024	9,402,580	10,008,982	19,411,562
Adiciones	-	10,354,368	10,354,368
Disposición	-	(7,319,391)	(7,319,391)
Transferencias	7,366,043	(7,366,043)	-
Al 31 de diciembre de 2024	16,768,623	5,677,916	22,446,539
Depreciación acumulada:			
Al 1 de enero de 2024	(6,426,849)	-	(6,426,849)
Adiciones	(456,921)	-	(456,921)
Al 31 de diciembre de 2024	(6,883,770)	-	(6,883,770)
Valor neto en libros	9,884,853	5,677,916	15,562,769

Al 31 de diciembre de 2025, se han efectuado anticipos a compra de activos intangibles por la suma de B/.8,958,977 (2024: B/.10,354,368). Estos anticipos corresponden a mejoras de programas.

MG 10



Durante el año 2025 se realizó el traspaso de adelantos a compra de activos tecnológicos a la compañía afiliada Axislogic, Inc. por la suma de B/.10,487,746 (2024: B/.7,319,391).

G. Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias, etc.

Nada que reportar sobre este tema.

H. Información sobre tendencias

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

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

II. Análisis de Resultados Financieros y Operativos

A continuación, presentamos un resumen del análisis de los resultados financieros y operativos de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias para el período 2025 en comparación con los períodos anteriores.

Activos

Al 31 de diciembre de 2025 el total de activos consolidados de Towerbank International, Inc. y subsidiarias es de US\$1,140,530,916 que es mayor en US\$119,221,369 con respecto al total de activos registrados al 31 de diciembre de 2024, cuya variación neta obedece principalmente al incremento observado en los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, en el efectivo y equivalentes de efectivo, y en los otros activos por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

Pasivos

Los pasivos por un total de US\$1,026,316,116 aumentó en US\$116,797,751 en relación con el total de pasivos al 31 de diciembre de 2024, principalmente por el incremento de los depósitos captados de clientes, neto de la disminución en los depósitos captados de bancos, y pasivo por arrendamiento.

MG

11



Patrimonio

El total de patrimonio al 31 de diciembre de 2025 es de US\$114,214,800 y muestra un incremento de US\$2,423,618 con respecto a diciembre de 2024, relacionada principalmente con el mejoramiento de los cambios en el valor razonable de los activos financieros con cambios en otro resultado integral y por la apreciación del cambio de moneda extranjera. Se observa disminución de las ganancias acumuladas por el reforzamiento de la reserva patrimonial de préstamos en proceso de adjudicación, la reserva patrimonial de bienes adjudicados y para inversiones de capital.

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 y de ahorro.

B. Recursos de Capital

Capital Pagado:	Año que Reporta: 31 Diciembre 2025	Período Anterior 3: 31 Diciembre 2024	Período Anterior 2: 31 Diciembre 2023	Período Anterior 1: 31 Diciembre 2022
Acciones Comunes	US\$64,488,000	US\$64,488,000	US\$64,488,000	US\$64,488,000
Capital adicional pagado	4,353,994	4,353,994	4,353,994	4,353,994
Acciones Preferidas Serie B	19,972,588	19,972,588	19,972,588	19,972,588
Acciones Preferidas Serie C	4,992,425	4,992,425	4,992,425	4,992,425
Total de capital pagado	US\$93,807,007	US\$93,807,007	US\$93,807,007	US\$93,807,007
Cantidad de acciones emitidas:				
Acciones Comunes	64,488	64,488	64,488	64,488
Acciones Preferidas Serie A	0	0	0	0
Acciones Preferidas Serie B	20,000	20,000	20,000	20,000
Acciones Preferidas Serie C	5,000	5,000	5,000	5,000

MG 12 

Adecuación de Capital:

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

Año que Reporta: 31 Diciembre 2025	Período Anterior 3: 31 Diciembre 2024	Período Anterior 2: 31 Diciembre 2023	Período Anterior 1: 31 Diciembre 2022
14.24%	14.89%	14.84%	14.55%

El índice de adecuación de capital considera en la determinación de los activos ponderados en base a riesgos, la incorporación del riesgo operativo y el riesgo de mercado. 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, según el Acuerdo No.1-2015 (de 3 de febrero de 2015) y el Acuerdo No.3-2016 (de 22 de marzo de 2016), y sus modificaciones posteriores.

C. Resultados de las Operaciones

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


A continuación, presentamos un detalle de la evolución de las Utilidades de los últimos cuatro años:

Año que Reporta: Año 2025	Período Anterior 3: Año 2024	Período Anterior 2: Año 2023	Período Anterior 1: Año 2022
US\$3,366,280	US\$4,267,551	US\$4,786,426	US\$2,009,199

Ingresos Operativos:

El detalle de los ingresos operativos para el año terminado el 31 de diciembre:

Ingresos devengados:	Año que Reporta: Año 2025	Período Anterior 3: Año 2024	Período Anterior 2: Año 2023	Período Anterior 1: Año 2022
Intereses	US\$60,055,622	US\$58,315,331	US\$54,893,662	US\$45,524,523
Comisiones	US\$10,520,591	US\$9,158,358	US\$3,440,851	US\$3,652,590
Otros ingresos	US\$1,269,609	US\$787,095	US\$707,669	US\$549,780



El Banco en el curso normal de sus operaciones, obtiene ingresos por intereses devengados y comisiones cobradas sobre el desembolso de préstamos, manejo de cartas de crédito, cobranzas, transferencias, y otras comisiones. Los ingresos por intereses generados por la cartera de préstamos representan la principal fuente de ingresos del Towerbank, que representa el 85.30% (2024: 85.91%) del total de intereses ganados.

El detalle de otros ingresos se muestra a continuación:

	2025	2024
Ganancia spread en conversión de cryptomonedas y divisas	879,008	152,245
Dividendos ganados	58,133	72,594
Servicios bancarios	37,282	87,866
Gastos recuperados de clientes	16,384	15,669
Otros	278,802	458,721
Total	<u>1,269,609</u>	<u>787,095</u>

Gastos de Operación:

<u>Gastos incurridos:</u>	Año que Reporta:	Período Anterior 3:	Período Anterior 2:	Período Anterior 1:
	Año 2025	Año 2024	Año 2023	Año 2022
Gastos de Operación (1)	US\$36,792,701	US\$28,909,696	US\$25,226,092	US\$23,900,523

(1) Este monto incluye el Impuesto sobre la Renta.

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2025, los gastos de operación ascendieron a US\$36,792,701 se observa un incremento principalmente en la provisión para pérdidas crediticias esperadas en relación con el promedio de gastos de los últimos tres años.

D. Análisis de perspectivas

Para 2026 proyectamos un incremento mayor al 100% en la Utilidad respecto al 2025, manteniendo una liquidez regulatoria por encima del 50% y la adecuación de capital por encima del 14%, todo esto soportado por un mayor aporte a los resultados de la nueva línea de negocio Crypto y nuestra tradicional banca corporativa conformado por empresas de excelente calidad donde estimamos un crecimiento anual de préstamos de USD 26M.

Mantener flujo de operaciones positivo y continuar con la política de reservas de aproximadamente de USD 2.75M en el año.

MG 14 

III. Directores, Dignatarios, Ejecutivos, Administradores, Asesores y Empleados

A. Identidad, funciones y otra información relacionada

DIRECTORES Y DIGNATARIOS:

Fred Kardonski – Director y Presidente Honorario y Chairman

Graduado en Sociología y Antropología en el Swarthmore College, Swarth, Pennsylvania. Entre 1977 y 1984 se desempeñó como Gerente de Towerbank Overseas, Inc. y posteriormente de 1985 a 1996 como Gerente General de Peikard Zona Libre, S.A. De 1992 a 2003 se desempeñó como Vicepresidente, Secretario y Director de Towerbank International, Inc., Towerbank, Ltd., Towerbank (Bahamas) Limited, Peikard Zona Libre, S.A. y WICO Compañía de Seguros, S. A. A partir del 1 de enero de 2004, asume la presidencia de Towerbank.

Fecha de Nacimiento	11 de febrero de 1954
Nacionalidad	Panameño
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico	fkardonski@towerbank.com
No. de teléfono	(507) 269-6900

Benjamín Méndez Kardonski – Director y Presidente

En el año 2009 se gradúa de Bachiller en Administración de Negocios y Relaciones Internacionales de la Bentley University, de Waltham, MA. Ingresó a Towerbank en enero de 2010 como Oficial de Crédito. En Julio de 2013 es promovido a la posición de VPA de Crédito Corporativo. Desde diciembre de 2015, se desempeña como Vicepresidente de Negocios Bancarios.

Fecha de nacimiento	20 de abril de 1987
Nacionalidad	Panameña
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico	bmendez@towerbank.com
No. de teléfono	(507) 269-6900

Sandra Kardonski de Méndez – Director y Tesorera

Graduada de bachiller en Artes de Occidental College. Entre 1981 y 1990 se desempeñó como Gerente de Operaciones de Western Insurance Company (WICO). Ha participado como invitada especial a la Junta Directiva de Peikard International, S.A., Perfumerías Unidas, S.A., y Towerbank International, Inc. Es presidente de la Junta Directiva de la Fundación Sam Kardonski y en otras entidades sin fines de lucro en Panamá.

Fecha de Nacimiento	27 de octubre de 1959
Nacionalidad	Panameña
Apartado postal	0819-06769
Correo electrónico	sandrakm1113@gmail.com
Teléfono	(507) 263-3390

MG 15



Jaime Mora Solís – Director y Secretario

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

Fecha de Nacimiento	14 de julio de 1949
Nacionalidad	Panameño
Apartado Postal	0830-01580, Panamá, Rep. de Panamá
Correo electrónico	jmora@aramolaw.com
No. de teléfono	(507) 270-1011

Nicholas Psychoyos Tagarópulos - Director

Graduado en la Southern Methodist University, Texas. Ha participado del programa de educación ejecutiva en la Universidad de Harvard (1995) y en el MIT Sloan (2001).

El Sr. Psychoyos fue Presidente de la Asociación de Comerciantes y Distribuidores de Víveres de Panamá (ACOVIPA), Director del Consejo Nacional de la Empresa Privada (CONEP) y de la Cámara de Comercio e Industrias de Panamá.


Fecha de Nacimiento	20 de diciembre de 1958
Nacionalidad	Panameña
Correo Electrónico	nipsychoyos@towerbank.com
No. de Teléfono	(507) 269-6900

Claudio E. Fiorillo– Director

Graduado de la Universidad de Buenos Aires (1994) en Licenciatura en Administración de Empresas, de la Universidad Argentina de la Empresa (2005) en Master of Business Administration (MBA) y de la Universidad de Salamanca (2022) en Master en Desarrollo Emprendedor e Innovación. El Sr. Fiorillo se desempeñó en Deloitte hasta el año 2019 como Socio de Consultoría Líder de la Industria de Servicios Financieros para la Región de Latinoamérica. Durante su carrera lideró diversos proyectos de Estrategia, Innovación, Operaciones y Diseño de estructuras para diferentes bancos de la región. Desde al año 2019 el Sr. Fiorillo se desempeña como Consultor independiente brindando servicios de asesorías a clientes de la República Argentina y otros países de la región. Adicionalmente, se desempeña como Advisory Board en empresas fintech y es conferencista en diversos eventos para la industria financiera.

Fecha de Nacimiento	25 de mayo de 1967
Nacionalidad	Argentino
Correo Electrónico	cfiorillo@clae.fi.com
No. de Teléfono	(54) 911 5988 8065

MG 16



Mónica Y. Vial Carrasquilla – Director y Gerente General interino

Graduada en MBA de George Washington University en el año 1984 y Bachelor of Business Administration en Marymount College of Virginia en el año 1981. Entre 1984 y 1996 se desempeñó en varios cargos en el Banque Nationale de Paris, Sucursal de Panamá, asumiendo la Vice Presidencia de Banca Institucional y Corporativa en el año 1994. Entre 1996 y 1999, Gerente de Banca Corresponsal y Banca Corporativa del Banco Real, Sucursal de Panamá. A partir del 3 de enero de 2000, inicia carrera en el Towerbank, ocupando hoy día la Vice Presidencia Senior de Banca Corporativa Internacional, y apoyo a las Divisiones Corporativa, Comercial y Personal.

Fecha de nacimiento	2 de febrero de 1962
Nacionalidad	Panameña
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico	mvial@towerbank.com
No. de teléfono	(507) 269 6900

Aracely Vergara de Cerezo – Director

Tiene más de 28 años de experiencia en la profesión de la contabilidad.

Es egresada de la Universidad Nacional de Panamá con título de Contador Público Autorizado. Tiene un Diplomado en Normas Internacionales de Información Financiera.

Ha participado como profesora en los diplomados de NIIF de la Universidad del Contador y la UMECIT. Socia activa y ExPresidenta de la Asociación de Mujeres Contadoras Públicas Autorizadas de Panamá (AMUCOPA). Miembro Adherente de la Asociación Interamericana de Contabilidad (AIC).

Adicionalmente ha participado en diversos cursos de formación técnica, administrativa y profesional a nivel nacional e internacional.

Fue Contralor del Grupo MEC Panamá, desde agosto de 2012 hasta la fecha actual. Anteriormente, fue Gerente de Auditoría en la firma Deloitte, Inc., desde el año 1990 hasta julio de 2012.

Fecha de nacimiento	2 de abril de 1967
Nacionalidad	Panameña
Apartado Postal	No tiene
Correo Electrónico	acerezo02@gmail.com
No. de teléfono	(507) 6550-0536

MG 17 

Aquiles Martínez Rodríguez – Director Suplente

Licenciado en Ingeniería Industrial (Universidad de Panamá), con estudios de maestría en Ingeniería Industrial en la Universidad Estatal de New York, Búfalo, Estados Unidos y una maestría en Administración de empresas en el Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE). Se une a Towerbank International, Inc. como Analista de Proyectos en 1983, pasando en 1989 a la posición de Asistente de la Gerencia y en 1992 a Gerente de Tesorería. En 1997 ocupa la posición de Gerente de Tesorería y Control Financiero y desde mayo de 2005 funge como Vicepresidente de Asuntos Corporativos.

Fecha de nacimiento	20 de mayo de 1951
Nacionalidad	Panameña
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico	amartinez@pkdcorp.com
No. de teléfono	(507) 269-0318

VICEPRESIDENCIAS DE NEGOCIOS

Mónica Y. Vial C. – Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General interino

(Ver Directores y Dignatarios)

Everardo Gutiérrez - Vicepresidente de Crédito Zona Libre de Colón y Panamá

Graduado en Administración de Negocios de la Universidad de Panamá.

Experiencia Profesional:

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


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

Fecha de Nacimiento	4 de noviembre de 1950
Nacionalidad	Panameño
Apartado Postal	0832-1106, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	egutierrez@towerbank.com
No. de teléfono	(507) 269-6900

Giuseppina Buglione Cassino – Vicepresidente de Crédito

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

Fecha de Nacimiento	20 de marzo de 1968
Nacionalidad	Panameña
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	gbuglione@towerbank.com
No. De teléfono	(507) 303-4274

MG 18 

María Anna Buglione Cassino - Vicepresidente de Operaciones.

Graduada de Administración de Empresas en la Universidad Santa María la Antigua. Además, cuenta con Postgrado en Inversiones de la Universidad Nacional Autónoma de México y Licencia de Corredor de Valores de la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá. Entre 1994 al 2005 laboró en Dresdner Bank Lateinamerika Panamá en las áreas de Contabilidad y Banca Personal, llegó a ocupar el cargo de Gerente de Servicio de Banca Privada. Se incorpora a Towerbank International Inc. en el 2005 como Gerente de Operaciones y desde 2021 asume el cargo de Vicepresidente de Operaciones.

Fecha de Nacimiento	29 de noviembre de 1971
Nacionalidad	Panameña
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá
Correo electrónico	mbuglione@towerbank.com
No. De teléfono	(507) 303-4252

Jorge Tovar V. – Vicepresidente de Banca de Personas y Comercial

Ejecutivo bancario con más de 15 años de experiencia en banca comercial, banca de personas y segmento PYME, ocupando cargos de liderazgo en instituciones financieras de alto perfil en Panamá. Actualmente Vicepresidente de Banca de Personas y Comercial en Towerbank International, Inc., liderando la planificación estratégica, transformación comercial, control de gestión y el desarrollo de equipos de alto desempeño.


Historial comprobado en la estructuración de modelos de atención comercial, implementación de procesos eficientes de crédito y servicio, y crecimiento sostenible de cartera de activos y pasivos. Durante su paso por BAC y Banco General, lideró proyectos clave de transformación de negocios, expansión de cartera PYME y optimización operativa, manejando carteras de hasta \$200MM y liderando equipos multidisciplinarios.

Formación académica sólida con Maestría en Administración de Empresas y múltiples diplomados ejecutivos en liderazgo, gestión ágil y analítica, obtenidos a través de programas corporativos de alto nivel. Comprometido con la mejora continua, la ética profesional y la generación de valor tanto para clientes como para la institución.

Fecha de Nacimiento	29 de agosto de 1985
Nacionalidad	Panameño
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá
Correo electrónico	jtovar@towerbank.com
No. De teléfono	(507) 269-6900

Manuel González Cáceres – Vicepresidente de Finanzas

Graduado de Ingeniería Mecánica Industrial de la Universidad Tecnológica de Panamá, Post grado en Alta Gerencia y Maestría en Administración de Negocios con énfasis en Dirección Empresarial de la Universidad Latina de Panamá. Cuenta con experiencia en empresas multinacionales del sector real y bancario en áreas de Planificación y Finanzas. En 2005 inicia en Panamá Ports Company desempeñando labores de planificación y proyectos.

MG 19 


En 2007 comienza en SABMiller (Cervecería Nacional) en planificación, proyectos y finanzas. En 2013 ocupa la posición de Oficial de Planeación & MIS en Banco Davivienda Panamá, en 2016 es nombrado Jefe de Planeación & MIS. En 2024 ingresa a Towerbank International, Inc, ocupando actualmente el cargo de Vicepresidente de Finanzas.

Fecha de nacimiento	12 de mayo de 1981
Nacionalidad	Panameña
Correo electrónico	mvgonzalez@towerbank.com
No. De teléfono	(507) 269-6900

Adrynis Alvarez Riera – Vicepresidente Senior de Cumplimiento

Licenciada en Derecho y Ciencias Políticas por la Universidad Latina de Panamá. Cuenta con un Postgrado en Derecho Público y tres maestrías: Maestría en Derecho Penal (ULACIT), Maestría en Administración Pública y Derecho de la Seguridad (Universidad del Salvador, Argentina) y Maestría en Legal Compliance (Universidad Europea del Atlántico). Adicionalmente, posee certificaciones especializadas en cumplimiento, destacando la certificación Certified Professional in Anti-Money Laundering (CP/AML) otorgada por FIBA AML Institute, vigente desde 2009 (recertificada en 2023), así como certificación en cumplimiento por InterAmerican Affairs y diplomados en alta dirección y cumplimiento bancario. Cuenta con más de 20 años de experiencia en el sector legal y financiero, con especialización en prevención de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo (AML/CFT), cumplimiento regulatorio y gobierno corporativo. Inició su carrera en el sector público, desempeñándose como asistente de magistrado en la Corte Suprema de Justicia y asesora legal en la Unidad de Análisis Financiero (UAF), participando en coordinación interinstitucional y foros internacionales en materia AML/CFT. En el sector bancario, ha ocupado posiciones de creciente responsabilidad en entidades como Credicorp Bank, Banesco y Towerbank International, donde ha liderado funciones clave en monitoreo de transacciones, gestión de clientes de alto riesgo, atención de inspecciones regulatorias, diseño de matrices de riesgo y ejecución de programas de cumplimiento. Entre 2018 y 2025 se desempeñó como Vicepresidente de Cumplimiento en BiBank, S.A., liderando la estrategia integral de cumplimiento y prevención de riesgos, supervisión de clientes de alto riesgo y PEP, gestión de auditorías regulatorias, relaciones con corresponsales bancarios y reportes a comités de cumplimiento. Desde junio de 2025 ocupa el cargo de Vicepresidente Senior de Cumplimiento en Towerbank International, Inc., donde es responsable de diseñar e implementar programas de cumplimiento en materia de AML/CFT, FATCA y CRS, supervisar áreas de prevención y gobierno corporativo, gestionar relaciones con reguladores, incluyendo la Unidad de Análisis Financiero y la Superintendencia de Bancos, así como liderar la supervisión del Programa de Cumplimiento y el fortalecimiento de controles internos y capacitación institucional.

Fecha de Nacimiento	02 de septiembre de 1980
Nacionalidad	Panameña
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	aalvarez@towerbank.com
No. De teléfono	(507) 269-6900

MG 20 

José Enrique Sánchez De León - Vicepresidente de Auditoría Interna

Graduado de Licenciado en Contabilidad en la Universidad de Panamá, con idoneidad de Contador Público Autorizado. He culminado Post Grado en Alta Gerencia, y Maestría en Finanzas en la Universidad Interamericana de Panamá. En el 2001 ingresé a Towerbank International Inc, como auditor interno, en el 2008 ocupó la posición de Gerente de Auditoría Interna en Banco Lafise Panamá, en el 2014 ocupó la posición de Gerente de Auditoría Interna en Banco Davivienda Panamá, y en el 2024 ocupó el puesto de Vicepresidente de Auditoría Interna de Towerbank Internacional Inc.


Fecha de Nacimiento: 02 de Agosto de 1968
Nacionalidad: Panameño
Apartado Postal: 0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: jsanchez@towerbank.com
Teléfono: (507) 269-6900

Jacqueline E. Marquis T. – Vicepresidente de Recursos Humanos y Administración

Graduada de Psicología Industrial (1985) en la Universidad Central de Venezuela, con Diplomado en Human Capital Program (2010) en Aden Business School de Panamá.

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

Fecha de Nacimiento 17 de abril de 1962
Nacionalidad Venezolana
Apartado Postal 0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá
Correo electrónico jmarquis@towerbank.com
No. De teléfono (507) 303-4244

MG 21 

Alex A. Corrales Castillo – Contralor

Graduado de Licenciado en Contabilidad (año 1990) y Título de Magister en Administración de Empresas con Especialización en Finanzas (año 2004), ambos en la Facultad de Administración de Empresas y Contabilidad de la Universidad de Panamá. En el año 2007 obtiene el Certificado de Diplomado en las Normas Internacionales de Información Financiera de la Universidad Especializada del Contador Público Autorizado de Panamá. En el año 1997 ingresa al Towerbank International, Inc., ocupando el cargo de Oficial de Contabilidad. Es miembro del Colegio de Contadores Públicos Autorizados de Panamá.

Fecha de Nacimiento	16 de junio de 1967
Nacionalidad	Panameño
Correo Electrónico	acorrales@towerbank.com
No. de teléfono	(507) 269-6900 / 303-4238

B. Compensación

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

C. Prácticas de Gobierno Corporativo

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

- Comité de Crédito.
- Comité de Auditoría.
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO).
- Comité de Seguridad de la Información.
- Comité de Tecnología.
- Comité de Riesgo.
- Comité de Gente Tower (Recursos Humanos).
- Comité de Ética.
- Comité de Gobierno Corporativo.
- Comité de Prevención del Blanqueo de Capitales y Cumplimiento.

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

MG 22 

D. Empleados

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Banco mantenía 272 y 245 colaboradores permanentes, respectivamente.

E. Propiedad Accionaria

El Emisor al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es principalmente poseída por Tower Corporation. Su sociedad controladora final es Trimont International Corporation.

IV. Accionistas

A. Nombre, número de acciones y porcentaje de que sean propietarios efectivos, la persona o personas que ejerzan el control sobre el emisor, con relación al total de acciones emitidas de esa clase.

Respuesta: Ver la información en el cuadro integral del punto "C".

B. Presentación tabular de la composición accionaria del emisor. Según el Texto Único del Acuerdo No.2-2010 de 16 de abril de 2010.

Respuesta: Ver la información en el cuadro integral del punto "C".

C. Cualquier cambio importante en el porcentaje accionario de que sean propietarios efectivos los accionistas durante los tres (3) últimos años.

Respuesta: Presentamos la información del porcentaje accionario y la evolución de su participación durante los últimos cuatro (4) años:

Períodos:	2025	2024	2023	2022
Acciones emitidas	64,488	64,488	64,488	64,488
Capital Pagado US\$	64,488,000	64,488,000	64,488,000	64,488,000
Accionista: Tower Corp.	100%	100%	100%	100%

D. Indicación relativa a si los accionistas del emisor tienen derecho de voto diferentes.

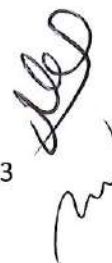
Respuesta: Todas las acciones comunes tienen los mismos derechos y privilegios y cada una tiene derecho a participar con derecho a voz y a un (1) voto en todas las Juntas Generales de Accionistas de la sociedad, ordinarias o extraordinarias.

E. Informe si el emisor es propiedad, directa o indirectamente, de otra persona natural o jurídica, o de un gobierno extranjero, así como el nombre y generales de dicha persona(s), sociedad(es) o gobierno(s) controlador(es) y describa brevemente la naturaleza de tal control, incluyendo el monto y porción del capital de que sean propietarios con derecho a voto.

Respuesta: El Emisor es propiedad 100% de Tower Corporation.

F. Describa cualquier arreglo que pueda en fecha subsecuente, resultar en un cambio de control accionario de la solicitante.

Respuesta: No aplica.

MG 23 

V. Partes Relacionadas, Vínculos y Afiliaciones

A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

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	
	2025	2024	2025	2024
Activos:				
Préstamos	32,831,012	32,205,306	5,553,984	4,121,269
Intereses acumulados por cobrar	52,156	80,794	9,659	6,842
Total	32,883,168	32,286,100	5,563,643	4,128,111
Pasivos:				
Depósitos a la vista	264,037	150,557	20,781	584,505
Depósitos a plazo	-	-	890,728	1,367,938
Intereses acumulados por pagar	-	-	4,927	3,130
Total	264,037	150,557	916,436	1,955,573

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

	Transacciones con compañías relacionadas		Transacciones con accionistas, directores y personal clave	
	2025	2024	2025	2024
Ingresos:				
Intereses devengados	1,237,485	1,329,515	-	462,731
Gastos:				
Intereses	388	107	69,351	78,282
Gastos de honorarios	421,944	403,314	225,400	223,900
Gastos de alquiler	1,015,200	1,018,258	-	-
Salarios y otros gastos de personal	-	-	2,704,271	1,990,486
Total	1,437,532	1,421,679	2,999,022	2,292,668

Al 31 de diciembre de 2025, los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 4.75% a 7.00% (2024: 4.75% a 8.00%) con vencimientos entre abril 2027 y enero 2033. Al 31 de diciembre de 2025 el 85% (2024: 56%) de estos préstamos estaban cubiertos con garantías reales de hipotecas sobre bienes muebles e inmuebles y depósitos a plazo fijo en un rango de 5.25% a 8.14% (2024: 3.75% a 6.00%) y con vencimientos entre enero de 2026 y enero 2027 (febrero 2025 y diciembre 2025).

B. Interés de Expertos, Asesores y Auditores Independientes.

El Agente de Ventas, Casa de Valores y Estructurador contratado para la emisión de las Acciones Preferidas, es Tower Securities, Inc., subsidiaria 100% del Emisor, y es accionista de la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. y de Latinex Holding.

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

Los auditores externos del Grupo Bancario del cual forma parte Towerbank International, Inc. y subsidiarias es la firma Deloitte, Inc. Los honorarios por servicios de auditoría y otros servicios distintos de auditoría correspondientes al ejercicio 2025 y 2024, son los siguientes:

<u>Tipo de Honorarios Profesionales</u>		<u>2025</u>	<u>2024</u>
Servicios de Auditoría: Towerbank International, Inc.	JS\$	252,330	JS\$ 252,330
Servicios de Auditoría: Tower Corporation		3,500	3,500
Servicios de Auditoría: Trimont International Corp.		8,500	8,500
Total de honorarios por auditoría anual Diciembre	JS\$	264,330	JS\$ 264,330
Revisión limitada: Trimont International Corp. - Junio		33,295	33,295
Total de honorarios profesionales	JS\$	297,625	JS\$ 297,625

- **Servicios de auditoría:** Corresponde a los honorarios por la ejecución de la auditoría de los estados financieros consolidados al cierre del período y de las revisiones trimestrales correspondientes, con la finalidad de obtener una opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros.
- **Otros servicios relacionados con la auditoría:** Corresponden a otros servicios de Assurance que están razonablemente relacionados con la ejecución de la auditoría.

Los servicios de auditoría y otros servicios distintos son monitoreados y aprobados por el Comité de Auditoría.



II Parte: Resumen Financiero

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

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

A. Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

B. PRESENTACIÓN APLICABLE A EMISORES DEL SECTOR FINANCIERO				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	Año que reporta 2025	Comparación a periodo anterior: Año 2024	Comparación a periodo anterior: Año 2023	Comparación a periodo anterior: Año 2022
Ingresos por intereses*	77,090,300	68,770,307	58,334,513	49,177,113
Ingresos Totales*	78,681,576	69,910,735	59,082,285	49,156,048
Gastos por intereses*	38,522,595	36,733,488	29,069,767	23,246,326
Gastos de Operación*	36,792,701	28,909,696	25,226,092	23,900,523
Acciones emitidas y en circulación*	64,488	64,488	64,488	64,488
Utilidad o Pérdida por Acción*	52.20	66.17	74.22	31.16
Utilidad o Pérdida*	3,366,280	4,267,551	4,786,426	2,009,199
(*) Campo obligatorio				
BALANCE GENERAL	Año que reporta 31/12/2025	Comparación a periodo anterior Al 31/12/2024	Comparación a periodo anterior Al 31/12/2023	Comparación a periodo anterior Al 31/12/2022
Prestamos *	708,787,355	702,522,650	685,391,774	704,596,901
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos *	58,175,314	25,398,145	36,212,455	62,591,644
Depósito*	15,520,053	24,026,719	18,051,767	26,515,283
Inversiones*	265,163,913	190,456,527	181,663,335	159,367,120
Total de Activos*	1,140,530,916	1,021,309,547	986,978,693	994,952,289
Total de Depósitos*	920,368,694	802,778,414	806,784,403	841,047,824
Deuda Total*	95,812,770	95,613,476	60,331,706	36,783,890
Pasivos Totales*	1,026,316,116	909,518,365	875,297,846	887,463,818
Préstamos Netos	46,819,458	45,365,724	36,698,473	19,313,131
Obligaciones en valores*	37,009,173	35,020,161	5,829,955	15,165,637
Acciones Preferidas*	24,965,013	24,965,013	24,965,013	24,965,013
Acción Común*	64,488,000	64,488,000	64,488,000	64,488,000
Capital Pagado*	93,807,007	93,807,007	93,807,007	93,807,007
Operación y reservas*	20,407,793	17,984,175	17,873,840	13,681,464
Patrimonio Total*	114,214,800	111,791,182	111,680,847	107,488,471
Dividendo*	1,550,000	2,700,000	2,150,000	2,900,000
Morosidad*	14,128,406	15,262,379	15,211,500	14,560,836

Reserva*	13,588,061	10,200,390	9,848,045	12,281,378
Cartera Total*	709,551,231	700,464,535	684,430,990	707,491,524
(*) Campo obligatorio				
RAZONES FINANCIERAS:	Año que reporta: 2025	Comparación a periodo anterior: Año 2024	Comparación a periodo anterior: Año 2023	Comparación a periodo anterior: Año 2022
Total de Activos / Total de Pasivos	111.31	112.29	112.76	112.11
Total de Pasivos / Total de Activos	89.99	89.05	88.68	89.20
Dividendo/Acción Común	24.03	41.87	33.33	44.97
Efectivo + Depósitos + Inversiones /Total de Depósitos	36.82	29.88	29.24	29.54
Efectivo + Depósitos + Inversiones /Total de Activos	29.71	23.48	23.90	24.97
Deuda Total + Depósito / Patrimonio	889.71	107.02	776.42	816.67
Préstamos / Total de Activos	62.21	68.78	69.44	71.11
Préstamos Netos / Total de Depósitos	5.09	5.65	4.55	0.84
Gastos de Operación / Ingresos Totales	46.76	41.35	45.62	48.62
Morosidad /Reservas	103.98	149.62	154.46	118.56
Morosidad /Cartera Total	1.99	2.18	2.22	2.06
Utilidad o Pérdida del Período / Patrimonio Total	2.95	3.82	4.28	1.87

III Parte:

Estados Financieros anuales del emisor, auditados por un Contador Público Autorizado Independiente.

Adjuntamos al presente Informe de Actualización Anual, el ejemplar de los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2025 y por el año terminado en esa fecha, acompañado del Informe de los Auditores Independientes, Sres. Deloitte, Inc.

Como se explica en la Nota No.3 titulada Políticas de Contabilidad significativas, los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 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:

“El Informe de Actualización Anual (Formulario IN-A) correspondiente al período terminado el 31 de diciembre de 2024 y los Estados Financieros Consolidados auditados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2025, y por el año terminado en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

IV Parte:

Cuando aplique, Estados Financieros anuales, auditados por un Contador Público Autorizado, de las personas que han servido de garantes o fiadores de los valores registrados en la Superintendencia.

AG 27

En caso que el garante o fiador no consolide con el emisor, este deberá presentar sus Estados Financieros Auditados.

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

V Parte:

Cuando aplique. Estados Financieros anuales del fideicomiso, auditados por un Contador Público Autorizado, en el caso de los valores registrados en la Superintendencia que se encuentren garantizados por el fideicomiso.

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

VI Parte:

Actualización del Informe de Calificación de Riesgo.

Adjuntamos el último informe de calificación emitido por Moody's Local & Fitch Ratings.

VIII Parte:

Declaración Jurada. Además, debe ser presentada de forma física en la Superintendencia.

Para el presente Informe de Actualización Anual, adjuntamos la Declaración Notarial Jurada sobre los Estados Financieros Consolidados auditados de Towerbank International, Inc. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2025 y por el año terminado en esa fecha.

IX:

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 Anual entre los inversionistas y al público en general, dentro de los tres (3) meses siguientes al cierre del período fiscal correspondiente, por alguno de los medios que allí se indican.

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

- 1.1 Diario de circulación nacional: No aplica.
- 1.2 Periódico o revista especializada de circulación nacional: No aplica.
- 1.3 Portal o Página de Internet Colectivas (web sites), del emisor, siempre que sea de acceso público: **www.towerbank.com**
- 1.4 El envió, 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. No aplica.
- 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. No aplica.

2. Fecha de divulgación:

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

El Informe será divulgado a más tardar el jueves 2 de abril de 2026.

Firma (s)

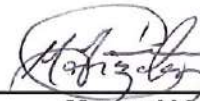
El Informe de Actualización Anual deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.

El Informe de Actualización Anual (IN-A) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2025 es firmado por las siguientes personas:

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.



Mónica Y. Vial C.
Gerente General interino



Manuel V. González C.
Vicepresidente de Finanzas



Alex A. Corrales C.
Contralor
CPA No.3154

Towerbank International, Inc.

Factores Clave de Calificación

Perfil de Negocio Limitado por Franquicia Moderada: Fitch opina que Towerbank International, Inc. (Towerbank) continuará con su modelo de negocio estable y que esto podría resultar en una generación de ingresos consistente pero modesta. En 2024, el banco alcanzó un ingreso operativo total de USD33.6 millones y conservó su tendencia positiva, pero compara por debajo de sus pares locales. Si bien este modelo se enfoca en segmentos de riesgo bajo, muestra diversificación favorable geográfica y por líneas de negocio, y su franquicia y tamaño son modestos.

Exposición Moderada a Riesgos no Financieros: Fitch estima que Towerbank mantendrá sus controles adecuados de riesgos crediticios que permiten un indicador de cartera vencida (préstamos en etapa 3 sobre préstamos brutos) controlado, sin embargo, la concentración alta por deudor seguirá presionando su perfil de riesgos. A diciembre de 2024 la exposición en los 20 deudores fue equivalente a 2.7 veces (x) su capital común nivel 1 (CET1; *common equity tier 1*); aunque disminuyó desde 3.1x en 2023, Fitch opina que aún es alto y compara desfavorablemente con sus pares.

Aunque el perfil financiero no está expuesto a la estrategia del banco en negocios asociados a criptoactivos, ya que no tiene posiciones propias, Fitch opina que sí lo expone al riesgo reputacional asociado a las operaciones que realizan sus clientes.

Métricas Buenas de Calidad de Préstamos: Fitch proyecta que el banco sostendrá indicadores de cartera vencida (préstamos en etapa III) en niveles adecuados. A diciembre de 2024, el indicador de cartera vencida mejoró ligeramente a 2% desde 2.2% en diciembre de 2023. Por otro lado, los castigos de préstamos y reestructuraciones son muy bajos. El banco cuenta con una política adecuada de garantías ya que 70% de la cartera cuenta con garantías que mitigan, en cierta medida, la cobertura baja de reservas crediticias (70% sobre préstamos vencidos).

Rentabilidad Modesta: La rentabilidad de Towerbank ha sido consistentemente modesta, similar a la de los bancos pequeños y medianos de Panamá, y con enfoque corporativo. En 2024, la utilidad operativa sobre activos ponderados por riesgo (APR) disminuyó a 0.7% (2023: 0.9%) por la reducción en la eficiencia operativa por inversiones tecnológicas. No obstante, Fitch estima que la generación de ingresos por comisiones seguirá aumentando su relevancia y pudiera soportar una rentabilidad mejor en el largo plazo.

Capitalización Estable: La evaluación de Fitch de la capitalización de Towerbank considera el indicador de CET1 sobre APR de 9.05% a diciembre de 2024, así como la capacidad de absorción de pérdidas que poseen la provisión dinámica y las acciones preferentes con características de perpetuidad y discreción total para omitir dividendos. El capital regulatorio total, compuesto totalmente por capital primario, alcanzó 14.9% y Fitch espera que permanezca similar debido al crecimiento crediticio bajo y una generación consistente de utilidades.

Fondeo y Liquidez Estables: Fitch opina que el perfil de fondeo y liquidez de Towerbank se mantendrá adecuado en el futuro. El fondeo del banco se basa en depósitos del público, principalmente a plazo fijo, y fuentes diversas de financiamiento adicional. La liquidez se mantiene en un buen nivel. A diciembre de 2024 el índice de cobertura de liquidez (LCR; *liquidity coverage ratio*) fue de 629%. Por otro lado, el banco cuenta con acceso a liquidez contingente a través de líneas con entidades financieras, líneas de repos y la emisión de deuda de corto plazo en el mercado local.

Calificaciones

Escala Nacional

Nacional, Largo Plazo	A-(pan)
Nacional, Corto Plazo	F1(pan)

Perspectiva

Nacional, Largo Plazo	Estable
-----------------------	---------

Metodologías Aplicables

[Metodología de Calificación de Bancos \(September 2023\)](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(December 2020\)](#)

Publicaciones Relacionadas

Fitch Afirma Calificación Nacional de Towerbank en 'A-(pan)'; Perspectiva Estable (Mayo 2025)

Analistas

Ricardo Aguilar
+52 81 4161 7086
ricardo.aguilar@fitchratings.com

Mariana Gonzalez
+52 81 4161 7036
mariana.gonzalez@fitchratings.com

Sensibilidad de la Calificación

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- debilitamiento sostenido y relevante en la calidad de activos;
- una rentabilidad menor, medida en un indicador de utilidad operativa sobre APR por debajo de 0.5% de forma consistente;
- un indicador de CET1 considerando las reservas dinámicas y acciones preferentes que permanezca inferior a 10%;
- las calificaciones nacionales de los programas de VCN se reducirían ante cualquier baja en la calificación de corto plazo de Towerbank.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

- el fortalecimiento del perfil financiero de la entidad;
- niveles controlados de calidad de activos y capitalización con concentraciones por deudor significativamente menores;
- sostenimiento de exposiciones de riesgos financieros y no financieros moderadas;
- una rentabilidad superior a 1% de forma consistente con un CET1 constantemente mayor que 13% que incluya las reservas dinámicas y acciones preferentes;
- las calificaciones nacionales de los programas de VCN subirían si la calificación nacional de corto plazo de Towerbank aumenta.

Calificaciones de Emisor y Otra Deuda

Tipo de Calificación	Calificación
Deuda Sénior No Garantizada de Corto Plazo	F1(pan)

Fuente: Fitch Ratings

Deuda Sénior de Corto Plazo: Las emisiones de deuda de corto plazo en escala nacional de Towerbank están calificadas en el mismo nivel que la calificación nacional de corto plazo del banco de 'F1(pan)', ya que la probabilidad de incumplimiento de las emisiones de deuda es la misma que la del banco dada la ausencia de subordinación y garantías específicas.

Principales Características de Emisiones Calificadas

Denominación	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Autorizado (USD millones)	Plazo (Días)	Garantía
Valores Comerciales Negociables Rotativos por USD20 millones	VCN	Dólar estadounidense	20.0	Hasta 360	Sin garantía específica
Valores Comerciales Negociables Rotativos por USD50 millones	VCN	Dólar estadounidense	50.0	Hasta 360	Sin garantía específica

VCN - Valores Comerciales Negociable
Fuente: Fitch Ratings; Towerbank

Sensibilidad de la Calificación de Deuda

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- las calificaciones nacionales de los programas de VCN se reducirían ante cualquier baja en la calificación de corto plazo de Towerbank.

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

--las calificaciones nacionales de los programas de VCN subirían si la calificación nacional de corto plazo de Towerbank aumenta.

This is a text exhibit 'Significant Changes at sector level - Public'. See instructions in side pane.

Navegador de Calificaciones

The Key Rating Driver (KRD) weightings used to determine the implied VR are shown as percentages at the top. In cases where the implied VR is adjusted upwards or downwards to arrive at the VR, the KRD associated with the adjustment reason is highlighted in red. The shaded areas indicate the benchmark-implied scores for each KRD.

Calificación de Viabilidad - Ajustes a los Factores Clave de Calificación

Resumen de la Compañía y Factores Cualitativos Clave

Entorno Operativo

En octubre de 2024, Fitch revisó la puntuación del entorno operativo (EO) para el sistema bancario de Panamá a estable desde negativo y lo afirmó en 'bb+'. A pesar de la desaceleración económica y el entorno de altas tasas de interés, el crecimiento del crédito, la calidad de los activos y las métricas de rentabilidad del sistema bancario están desempeñándose mejor de lo esperado. Fitch proyecta que el crecimiento del PIB interanual de Panamá sea de 2.2% para diciembre de 2024, cayendo significativamente desde 7.4% en 2023, con tasas de interés de depósitos a plazo en su nivel más alto desde 2007.

Además, Fitch proyecta un crecimiento del PIB de 2.6% para 2025, lo que mantendrá el PIB per cápita del país por encima de USD 18,000. Esto, junto con un percentil adecuado del Índice de Riesgo Operacional, implica un nivel de categoría 'bbb' para el EO. Sin embargo, la Calificación Soberana sigue limitando el EO a niveles actuales. Fitch espera que la buena calidad de los activos y una rentabilidad mejorada pero aún modesta continúen para el sistema bancario panameño.

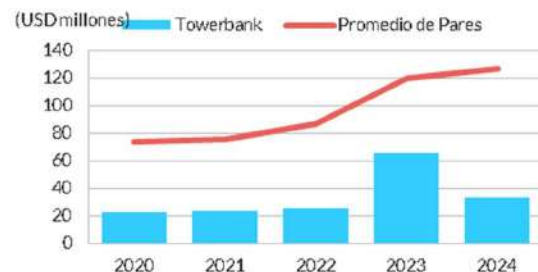
Perfil de Negocio

Perfil de Negocios Estable; Limitado por Franquicia Modesta

El perfil de negocios de Towerbank se caracteriza por estabilidad a lo largo de los ciclos económicos, con una estrategia que ha sido consistente en el largo plazo y ha buscado el crecimiento de sus ingresos y la diversificación de su mezcla de negocios. La mayor parte de su cartera se enfoca en clientes corporativos y empresariales, tanto panameños (60%) como extranjeros (40%) distribuidos en más de 30 países. Sin embargo, su poder de mercado es limitado dada las participaciones bajas en los segmentos de crédito en los que se enfoca, y la relevancia de operaciones de corto plazo, con clientes de buena calidad crediticia y en dólares estadounidenses, implica un monto de ingresos operativos totales que es menor al de sus pares y concentraciones en clientes altas.

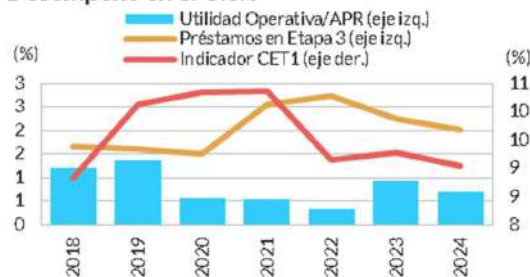
Fitch estima que el ingreso operativo total seguirá limitado en comparación de sus pares, aunque la generación de ingresos continuará siendo estable. La agencia opina que los ingresos operativos generados por su producto relacionado a la industria de criptomonedas pueden cobrar mayor relevancia en el futuro. Si bien su alta administración es estable y experimentada, el gobierno corporativo se debilita por la exposición elevada a préstamos a partes relacionadas, que se reduce al considerar garantías, pero que compara desfavorablemente con sus pares, representando 30% del total de patrimonio.

Ingreso Operativo Total



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, bancos

Desempeño en el Ciclo



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Towerbank

Perfil de Riesgo

Riesgo de Crédito Controlado; Concentración Alta por Deudor

El apetito de riesgo de Towerbank es conservador reflejado en su enfoque en préstamos comerciales y que resulta en métricas de cartera vencida controlada. Sin embargo, este perfil también resulta en concentraciones altas por acreditado, que se exacerban por su tamaño modesto. No obstante, el banco mantiene su estrategia de diversificación alta por segmento y jurisdicciones, mientras que el crecimiento crediticio es consistentemente menor al promedio del sistema bancario panameño.

Su exposición por país es diversificada y si bien el riesgo país promedio ponderado es similar al del mercado panameño, el portafolio compara favorablemente respecto de entidades que se concentran en una sola jurisdicción. Por otro lado, su portafolio de inversiones privilegia la gestión de liquidez y calidad crediticia alta.

La principal exposición al riesgo de crédito es la concentración elevada en los 20 mayores grupos empresariales. Aunque esta concentración, medida en relación con el capital primario ordinario, disminuyó a 2.7x en diciembre de 2024 desde 3.1x en diciembre de 2023, Fitch opina que sigue representando un riesgo significativo, ya que podría resultar en pérdidas importantes en caso de deterioro. En opinión de Fitch, Towerbank tiene una gestión apropiada del riesgo de mercado ya que estructuralmente sus activos pueden ajustar más rápidamente sus tasas de interés de sus pasivos.

Crecimiento de Préstamos



Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Towerbank

Perfil Financiero

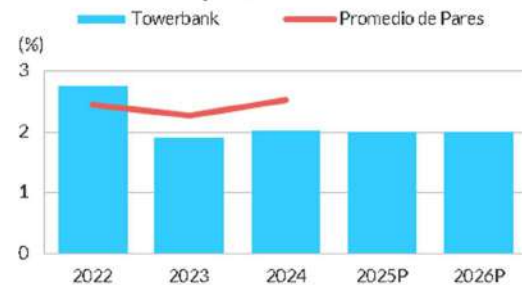
Calidad de Activos

Deterioro de Préstamos Moderado; Reservas Bajas

Fitch estima que las métricas de cartera vencida, préstamos en etapa III sobre préstamos brutos, de Towerbank continuarán en un buen nivel y comparando favorablemente con sus pares. A diciembre de 2024, el indicador de cartera vencida mejoró ligeramente a 2% desde 2.2% en diciembre de 2023, mientras que los castigos de cartera también disminuyeron, lo que refleja una normalización en la calidad de sus préstamos. Asimismo, el indicador de mora mayor a 90 días se ubica en un adecuado 1.6%.

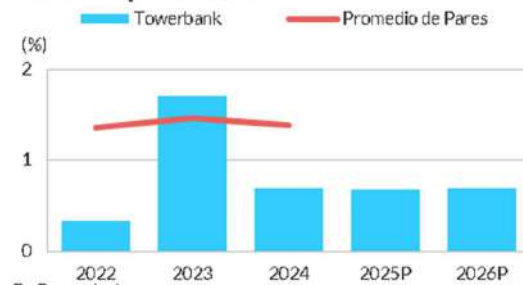
Fitch opina que el riesgo principal de la cartera de préstamos proviene de la concentración elevada por deudor individual y el nivel bajo de reservas crediticias, las cuales cubren 70% de los préstamos en etapa 3. Sin embargo, el riesgo de pérdidas potenciales por el deterioro de alguno de dichos deudores se mitiga parcialmente por las garantías de la cartera. A diciembre de 2024, alrededor de 70% de la cartera contaba con garantía.

Préstamos en Etapa 3/Préstamos Brutos



P - Proyectado
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, bancos

Utilidad Operativa/APR



P - Proyectado
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, bancos

Ganancia y Rentabilidad

Rentabilidad Modesta

Fitch proyecta que la rentabilidad de Towerbank seguirá modesta, aunque pudiera aumentar gradualmente por una contribución mayor de otros ingresos no financieros. En 2024, el indicador de utilidad operativa sobre APR disminuyó a 0.7% desde 0.9% en 2023, lo cual Fitch anticipaba por el efecto de costo de fondeo alto.

Los costos operativos aumentaron derivado de inversiones enfocadas en la estrategia digital del banco, sin embargo, los ingresos por comisiones de este producto comienzan a cobrar mayor relevancia por lo que la eficiente operativa podría mejorar en 2025 y 2026. A diciembre de 2024, los ingresos por comisiones representaron casi 30% del ingreso operativo total (2023: 18%), sosteniendo la tendencia positiva, por lo que Fitch proyecta una contribución estable de esta línea de negocios.

Capital y Apalancamiento

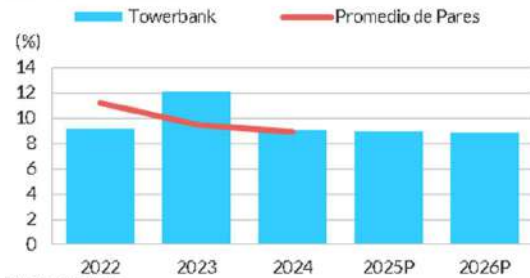
Capacidad de Absorción de Pérdidas Acorde a Perfil de Riesgo

Fitch opina que el banco mantendrá un nivel adecuado de capitalización y capacidad de absorción de pérdidas crediticias. A diciembre de 2024, el indicador CET1 sobre APR fue 9.05%, el cual compara por debajo de sus pares cercanos. Sin embargo, al considerar la provisión dinámica y las acciones preferentes, el indicador de CET1 ajustado se eleva a 14.86%, nivel acorde a su perfil. Si bien este indicador ajustado puede comparar positivamente con otros bancos, Fitch toma en cuenta que la base de capital es pequeña en comparación con sus pares.

Fitch considera que las accionistas preferentes tienen capacidad de absorción de pérdidas por sus características como que no tienen vencimiento, son no acumulativas y permiten una capacidad adecuada para omitir dividendos preferentes.

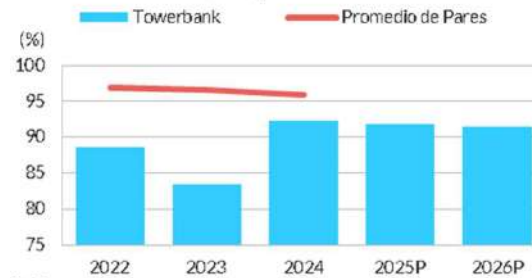
La agencia proyecta que el banco continuará repartiendo dividendos de forma recurrente pero prudente, como es su práctica al privilegiar sostener buenas métricas de solvencia. Los niveles actuales de capitalización seguirán soportándose en la generación de utilidades y crecimiento de cartera moderado.

Indicador CET1



P - Proyectado
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, bancos

Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes



P - Proyectado
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, bancos

Fondeo y Liquidez

Perfil Adecuado de Fondeo y Liquidez

Fitch estima que el fondeo de Towerbank seguirá soportado en su base de depositantes locales y extranjeros, que han mostrado estabilidad. El indicador de préstamos a depósitos ha sido estable y en 2021-2024 promedió 89.6%. El banco muestra una mezcla de 50%-50% entre depósitos retail e institucionales, aunque el costo de fondeo más bien incrementa ya que la mayor parte de estos es a plazo fijo. A diciembre de 2024, cerca del 70% de sus depósitos era a plazo fijo.

La concentración de depósitos es moderada por depositante individual, aunque a la baja. Al cierre de 2024, los 20 depositantes principales representaron 18.8% del total de depósitos, mientras que en 2023 fue 23.5%; alrededor de 24% corresponde a clientes externos. El financiamiento se complementa con líneas con bancos corresponsales, multilaterales y locales, así como emisiones de deuda de corto plazo en el mercado local, cuya disponibilidad conjunta cubre el 12.7% de los depósitos del público. La gestión de liquidez es adecuada, evidenciada por un LCR de 629%, y Fitch no prevé riesgos adicionales en su perfil.

Notas Adicionales sobre Gráficos

Las proyecciones en los gráficos en esta sección reflejan la visión futura de la agencia de los indicadores clave del banco de acuerdo con la metodología de bancos de Fitch. Están basados en una combinación de proyecciones macroeconómicas de Fitch, perspectivas a nivel de sector y consideraciones específicas de la entidad. Como resultado, las proyecciones de la agencia pueden diferir materialmente de la guía provista al mercado por la entidad calificada.

En la medida que información no pública material con relación a eventos futuros es de conocimiento de Fitch, como recapitalizaciones planeadas o actividad de fusiones y adquisiciones, La agencia no reflejará estos eventos futuros no públicos en su proyección publicada. Sin embargo, cuando es relevante, dicha información es considerada por Fitch como parte del proceso de calificación.

Las columnas en azul claro representan las proyecciones de Fitch.

El promedio de pares incluye Banisi, S.A., Banesco (Panamá), S.A., Mercantil Banco, S.A. Salvo que se indique lo contrario, el cierre del ejercicio financiero es el 31 de diciembre para todos los bancos en este reporte.

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 Dec 2024	31 Dec 2023	31 Dec 2022	31 Dec 2021
	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año	Cierre de año
	USD mill.	USD mill.	USD mill.	USD mill.
	No auditado	No auditado	No auditado	No auditado
Resumen del Estado de Resultados				
Ingreso Neto por Intereses y Dividendos	22.7	26.3	22.7	19.2
Comisiones y Honorarios Netos	9.5	6.1	3.2	3.4
Otros Ingresos Operativos	1.4	0.8	0.0	0.9
Ingreso Operativo Total	33.6	33.2	25.9	23.5
Gastos Operativos	27.6	24.3	20.6	18.7
Utilidad Operativa antes de Provisiones	6.0	8.9	5.3	4.8
Cargo por Provisiones para Préstamos y Otros	1.7	2.9	3.1	1.1
Utilidad Operativa	4.3	6.0	2.2	3.7
Otros Rubros No Operativos (Neto)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Impuestos	0.2	1.2	0.2	0.4
Utilidad Neta	4.1	4.8	2.0	3.3
Otro Ingreso Integral	0.3	3.3	-2.1	1.2
Ingreso Integral según Fitch	4.4	8.1	-0.1	4.5

Resumen del Balance General

Activos				
Préstamos Brutos	712.7	695.2	716.9	714.6
- De los Cuales Están Vencidos	14.5	15.6	19.7	18.2
Reservas para Pérdidas Crediticias	10.2	9.8	12.3	9.6
Préstamos Netos	702.5	685.4	704.6	705.0
Préstamos y Operaciones Interbancarias	43.8	48.1	83.0	94.9
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Títulos Valores y Activos Productivos	190.5	181.7	159.4	134.4
Total de Activos Productivos	936.8	915.2	947.0	934.3
Efectivo y Depósitos en Bancos	5.6	6.2	6.1	6.4
Otros Activos	79.0	65.6	41.9	42.0
Total de Activos	1,021.4	987.0	995.0	982.7
Pasivos				
Depósitos de Clientes	772.7	786.7	808.5	802.1
Fondeo Interbancario y Otro de Corto Plazo	110.5	25.9	47.8	37.5
Otro Fondeo de Largo Plazo	n.a.	36.7	19.3	14.8
Obligaciones Negociables y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondeo y Derivados	883.2	849.3	875.6	854.4
Otros Pasivos	26.6	26.0	11.9	16.1
Acciones Preferentes y Capital Híbrido	25.0	25.0	25.0	25.0
Total de Patrimonio	86.6	86.7	82.5	87.2
Total de Pasivos y Patrimonio	1,021.4	987.0	995.0	982.7
Tipo de Cambio	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1	USD1 = USD1

n.a. - No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Towerbank.

Finanzas

Resumen de Información Financiera e Indicadores Clave

	31 Dec 2024	31 Dec 2023	31 Dec 2022	31 Dec 2021
Indicadores (anualizados según sea apropiado)				
Rentabilidad				
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	0.7	0.9	0.3	0.6
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	2.5	2.9	2.5	2.1
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	82.1	73.2	79.5	79.6
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	4.8	5.7	2.4	3.9
Calidad de Activos				
Indicador de Préstamos Vencidos	2.0	2.2	2.8	2.6
Crecimiento de Préstamos Brutos	2.5	-3.0	0.3	1.5
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	70.3	62.8	62.4	52.8
Gastos por Constitución de Reservas/Préstamos Brutos Promedio	0.2	0.4	0.4	0.2
Capitalización				
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1)	9.1	9.3	9.2	10.4
Indicador de Capital Común Tier 1 (CET 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Base según Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	7.0	5.5	7.0	7.6
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Préstamos Vencidos Netos/Capital Común Tier 1	7.5	9.7	10.5	11.3
Préstamos Vencidos Netos/ Capital Base según Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Fondeo y Liquidez				
Préstamos Brutos/Depósitos de Clientes	92.2	88.4	88.7	89.1
Préstamos brutos/Depósitos de clientes + Cédulas hipotecarias	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Cobertura de Liquidez	629.0	521.0	485.0	449.0
Depósitos de Clientes/Total de Fondeo No Patrimonial	85.1	90.0	89.8	91.2
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
n.a. – No aplica.				
Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Towerbank.				

ESTADO DE LA SOLICITUD Y PARTICIPACIÓN

Para obtener información sobre el estado de solicitud de las calificaciones incluidas en este reporte, consulte el estado de solicitud que figura en la página de resumen de la entidad correspondiente en el sitio web de Fitch Ratings.

Para obtener información sobre el estado de participación en el proceso de calificación de un emisor incluido en este reporte, consulte el comentario de acción de calificación más reciente del emisor correspondiente, disponible en el sitio web de Fitch Ratings.

AVISO LEGAL Y DIVULGACIÓN

Todas las calificaciones crediticias de Fitch Ratings (Fitch) están sujetas a ciertas limitaciones y estipulaciones. Por favor, lea estas limitaciones y estipulaciones en el siguiente enlace: <https://www.fitchratings.com/understandingcreditratings>. Además, las definiciones de calificación de Fitch para cada escala de calificación y categorías de calificación, incluidas las definiciones relacionadas con incumplimiento, están disponibles en <https://www.fitchratings.com> bajo el apartado de Definiciones de Calificación. ESMA y FCA están obligadas a publicar las tasas de incumplimiento históricas en un archivo central de acuerdo al Artículo 11(2) de la Regulación (EC) No. 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo del 16 de septiembre de 2009 y la Regulación de las Agencias de Calificación Crediticia (Enmienda, etc.) (Salida de la UE) de 2019, respectivamente. Las calificaciones públicas, criterios y metodologías están disponibles en este sitio en todo momento. El código de conducta, las políticas sobre confidencialidad, conflictos de interés, barreras para la información para con sus afiliadas, cumplimiento, y demás políticas y procedimientos de Fitch están también disponibles en la sección de Código de Conducta de este sitio. Los intereses relevantes de los directores y accionistas están disponibles en <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>. Fitch puede haber proporcionado otro servicio admisible o complementario a la entidad calificada o a terceros relacionados. Los detalles del(los) servicio(s) admisible(s) de calificación o del(los) servicio(s) complementario(s) para el(los) cual(es) el analista líder tenga sede en una compañía de Fitch Ratings registrada ante ESMA o FCA (o una sucursal de dicha compañía) se pueden encontrar en el resumen de la entidad en el sitio web de Fitch Ratings.

En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección. Fitch Ratings realiza ajustes rutinarios y generalmente aceptados a la información financiera presentada, mismos que son acordes a las metodologías relevantes y/o estándares de la industria, a fin de procurar consistencia entre las métricas financieras de las entidades del mismo sector o clase de activos.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1,000 a USD 750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 10,000 y USD 1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o disseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Fitch Ratings, Inc. está registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de Estados Unidos (en inglés, U.S. Securities and Exchange Commission) como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"; Nationally Recognized Statistical Rating Organization). Aunque ciertas subsidiarias de calificación crediticia de la NRSRO están enlistadas en el Ítem 3 del documento "Form NRSRO" y, como tales, están autorizadas para emitir calificaciones crediticias en nombre de la NRSRO (ver <https://www.fitchratings.com/site/regulatory>), otras subsidiarias no están enlistadas en el documento "Form NRSRO" (las "no NRSRO") y, por tanto, las calificaciones crediticias emitidas por estas subsidiarias no son emitidas en nombre de la NRSRO. Sin embargo, personal de las subsidiarias no NRSRO puede participar en la determinación de calificaciones crediticias emitidas por, o en nombre de, la NRSRO. Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

Derechos de autor © 2025 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados.

INFORME DE CALIFICACIÓN

Fecha de informe: 15 de diciembre de 2025

CALIFICACIÓN PÚBLICA

Actualización

CALIFICACIONES ACTUALES (*)

Entidad	Calificación	Perspectiva
	A.pa	Estable

(*) La nomenclatura 'pa' refleja riesgos solo comparables en Panamá.
Para mayor detalle sobre las calificaciones asignadas ver la sección de información complementaria, al final de este reporte.

CONTACTOS

José Pablo López
Credit Analyst
jose.lopez1@moodys.com

Rolando Martínez
Director Credit Analyst
rolando.martinez@moodys.com

René Medrano
Ratings Manager
rene.medrano@moodys.com

SERVICIO AL CLIENTE

Panamá
+507.214.3790
Costa Rica
+506.4102.9400

El Salvador
+503.2243.7419

Towerbank International, Inc. y Subsidiarias

RESUMEN

Las calificaciones vigentes por Moodys Local PA Calificadora de Riesgo S.A. (en adelante, Moody's Local Panamá o la Agencia) para Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (en adelante, Towerbank, el Banco o la Entidad) son A.pa como Entidad y ML A-1-.pa para los Programas Rotativos de Valores Comerciales Negociables (VCNs). La perspectiva es Estable.

La calificación contempla el modelo de negocios consolidado que presenta la Entidad, enfocado primordialmente en el segmento corporativo. Sus operaciones se apoyan en estándares prudenciales de gestión de riesgos, se respaldan en una sólida experiencia en los sectores atendidos e incorporan un fuerte compromiso con la innovación en servicios financieros. La escala de sus operaciones dentro del sistema bancario panameño es baja, determinado por un apetito de crecimiento crediticio conservador. Por su parte, se considera la exposición a riesgos no financieros derivados de su gestión como facilitador de transacciones de activos digitales.

Se pondera el desempeño financiero intrínseco de Towerbank, con métricas de calidad de créditos alineadas con su calificación actual y congruentes con su perfil de riesgos. Se destaca su enfoque en sectores de menor riesgo crediticio, acompañado de una buena estructura de garantías y una adecuada diversificación según jurisdicción y sector económico. No obstante, limita las calificaciones la exposición patrimonial ante la elevada centralización según deudor, condición inherente a su naturaleza.

Towerbank mantiene un perfil de fondeo consistente, apoyado en obligaciones depositarias a plazo con un comportamiento relativamente estable, equilibrado entre clientes locales y extranjeros, así como entre depositantes individuales y corporativos. Si bien la Entidad mantiene una moderada concentración en inversionistas principales, se destaca la favorable evolución en la atomización de la base depositaria, alcanzando a setiembre de 2025 la proporcionalidad más baja de los últimos períodos. Asimismo, mantiene múltiples líneas de crédito disponibles y participa activamente en la emisión de deuda de corto plazo en el mercado local. Su exposición al riesgo de liquidez es controlado, con un amplio cociente de liquidez de corto plazo, pese a mantener un relevante descalce de plazos.

En opinión de Moody's Local, la rentabilidad del Banco es modesta, coherente con su enfoque de negocio, y limitada tanto por la elevada carga de gastos administrativos, como por el alto costo de financiamiento y la dinámica medida en su ritmo de colocación crediticia. Para el horizonte de la calificación, en el escenario base, la Agencia estima una relativa constancia en el comportamiento de sus principales indicadores rentables.

Fortalezas crediticias

- Perfil de negocio consolidado, enfocado en sectores de menor riesgo crediticio, con una adecuada diversificación según actividad económica y región geográfica, apoyados de procesos de transformación digital.
- Calidad de activos en parámetros adecuados, con niveles de deterioro crediticio controlados, una sólida estructura de colaterales y un portafolio de inversiones que incorpora instrumentos de alta liquidez.
- Estructura de fondeo y liquidez estable, con diversas fuentes de financiamiento adicional y contingente.

Debilidades crediticias

- Alta concentración de la cartera crediticia según deudor, exacerbada por su representatividad sobre el patrimonio institucional. Además, conserva una moderada centralización de la cartera pasiva según depositante.
- Rentabilidad modesta, entendido como uno de los principales mecanismos generadores de capital a largo plazo. Se considera la relevante participación de su carga administrativa, con impactos en los retornos generados.
- Exposición a riesgos no financieros, derivado de su gestión como facilitador transaccional de activos no convencionales (activos digitales).

Factores que pueden generar una mejora de la calificación

- Crecimiento en el tamaño de su franquicia, que involucre el robustecimiento consistente de su rentabilidad, reflejado en un mejor *spread* financiero y una optimización de la eficiencia operativa.
- Fortalecimiento sostenido en la calidad de su cartera de préstamos, medida a través de una menor razón de morosidad, una mayor atomización de su portafolio crediticio según deudor y una mayor cobertura vía reservas crediticias.
- Mayor diversificación de su cartera pasiva según depositaria, con mejoras en su calce de plazos.

Factores que pueden generar un deterioro de la calificación

- Deterioro relevante en la calidad de su cartera de créditos y en la cobertura vía estimaciones.
- Afectación sostenida sobre los márgenes e indicadores de rentabilidad, que derive en un detrimento de su liquidez y métricas de capitalización.
- Debilitamiento del perfil crediticio asociado a la exposición a riesgos no financieros vinculantes con la gestión de activos no convencionales.

Principales aspectos crediticios**Perfil de la Entidad**

Towerbank International, Inc. inició operaciones en el año 1971 y se encuentra domiciliada en la República de Panamá, con una licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Corresponde a una entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation y su sociedad controladora final es Trimont International Corporation. La consolidación de cuatro subsidiarias financieras involucra líneas de negocio como banca, administración de fideicomisos, puesto de bolsa y operaciones *leasing*; además, mantiene 3 subsidiarias no financieras y una oficina de representación en Nicaragua.

Towerbank mantiene un modelo de negocio consistente, con una sólida trayectoria, sustentado en un enfoque primordialmente corporativo, complementado, en menor medida, por servicios de banca personas y banca de inversión, cimentado en una amplia variedad de productos y servicios financieros. De forma creciente, su giro de negocios incorpora soluciones financieras innovadoras, con un fuerte compromiso en términos de transformación digital, lo que ha promovido una incipiente participación en la gestión de activos no convencionales (criptoactivos). Su participación de mercado dentro del sistema bancario panameño es acotada, constituyendo, a junio de 2025, el 0.7% de los activos, así como el 0.8% tanto en créditos netos como de depósitos.

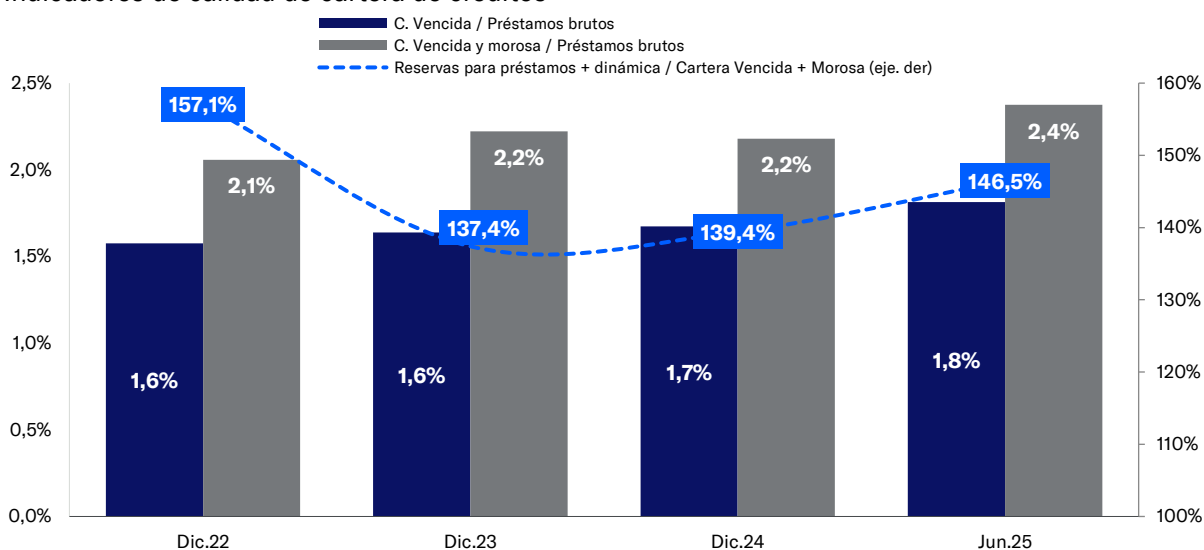
Se proyecta estabilidad en las métricas de desempeño del portafolio de créditos.

El Banco mantiene un consolidado perfil de negocios, con una estrategia comercial orientada mayoritariamente hacia el segmento corporativo y empresarial, a través de un volumen destacable de operaciones de corto plazo, con una buena diversificación según jurisdicción y actividad económica. Precisamente, al cierre del primer semestre del 2025, los créditos mayoristas constituyeron el 75% del portafolio de créditos, con un alto componente dirigido hacia clientes del sector exportador, segmento reconocido habitualmente como de menor pérdida esperada. A junio de 2025, la cartera de créditos bruta exhibió una contracción anual del 2%, mientras que para el año 2026, la Agencia estima una tenue reversión de dicho comportamiento, aunque con tasas de crecimiento consistentemente inferiores al sistema bancario.

Desde la perspectiva de calidad crediticia, a junio de 2025, Towerbank registra una razón de morosidad¹ de 2.4%, coeficiente que refleja deterioros en niveles controlados y alineados con su calificación actual, con un índice medio registrado durante los últimos tres cierres fiscales de 2.2%, que se acompaña de una baja incidencia de créditos reestructurados y castigados. Por su parte, si bien la cobertura de las estimaciones crediticias para el conjunto de préstamos con atrasos que superan los 30 días se mantiene en parámetros acotados (junio de 2025: 62%), el análisis considera en paralelo el efecto de la reserva dinámica patrimonial, lo que elevaría dicho indicador a un 146%. Para el horizonte de la calificación de riesgo, en su escenario base, Moody's Local estima una relativa estabilidad en el coeficiente de morosidad, siempre por debajo del umbral del 3%, previendo constancia en su sólida estructura de garantías, como mecanismo destacado en la mitigación del riesgo de crédito.

Como factor limitante de las calificaciones, intrínseco a la naturaleza de su giro de negocio, se destaca la alta concentración por deudor, donde los principales 25 prestatarios representaron el 29% de la cartera de préstamos y 1.8 veces el patrimonio. En torno a las operaciones crediticias con partes relacionadas, si bien el Banco se mantiene por debajo de los parámetros requeridos regulatoriamente, dichas operaciones se muestran moderadas, reflejando, a junio de 2025, coeficientes del 5% y 37% en su proporcionalidad sobre préstamos brutos y capital pagado, respectivamente.

FIGURA 1 Indicadores de calidad de cartera de créditos



Fuente: Towerbank / Elaboración: Moody's Local Panamá.

¹ Incluye créditos morosos y vencidos sobre cartera bruta.

Niveles de capitalización estables.

En opinión de Moody's Local, Towerbank mantiene una solvencia patrimonial razonable frente a las exposiciones actuales asumidas, lo cual evidencia un margen suficiente para el crecimiento de operaciones financieras y para la atención de potenciales pérdidas. Para el horizonte de la calificación, la Agencia proyecta niveles de capitalización relativamente estables, fundamentados en el flujo recurrente de utilidades, en el modesto ritmo de colocación crediticia, así como en una distribución prudente de dividendos.

A junio de 2025, la Entidad presentó un Índice de Adecuación de Capital de 14.3%, coeficiente que si bien disminuye ligeramente respecto al promedio de los últimos 3 ejercicios fiscales (14.8%), aún conserva niveles adecuados de capitalización, en rangos ampliamente superiores al límite mínimo normativo. Como factor con incidencia en el perfil de solvencia, se precisa que las características de sus acciones preferentes otorgan flexibilidad financiera, a partir de las propiedades de perpetuidad, omisión de dividendos y no acumulativas.

Rentabilidad en parámetros moderados.

La Entidad exhibe métricas de rentabilidad moderadas, congruentes con su modelo de negocios concentrado en el segmento corporativo, bajo una estrategia de crecimiento conservadora y un riesgo crediticio controlado. Asimismo, la amplitud de su carga administrativa y la presión en el costo del fondeo han limitado los resultados percibidos; no obstante, la contribución progresiva de ingresos por comisiones, vinculados con transacciones y servicios digitales, así como la dinámica habitual de sus ingresos financieros, contrarrestan parcialmente dicho efecto. Para el horizonte de la calificación, en el escenario base, la Agencia prevé una relativa estabilidad en sus principales indicadores rentables, fundamentado en un desempeño constante esperado de su segmento tradicional de banca corporativa, con un potencial dinamismo derivado de soluciones financieras digitales, aunado a un riesgo crediticio controlado.

En cuanto al rendimiento sobre el patrimonio (ROE), este presenta un coeficiente de 3.8%, a junio de 2025, similar a su media registrada durante el 2024. Adicionalmente, la Entidad opera con una carga operativa elevada, reflejada en un índice de eficiencia de 84%, lo que representa oportunidades relevantes y retos de optimización, en beneficio de la posición rentable institucional.

Adecuado perfil de fondeo y liquidez.

El perfil de fondeo de Towerbank es estable, cimentado primordialmente en la captación depositaria, partida que constituye el 89% del pasivo total (junio de 2024: 90%). Dichos depósitos se categorizan en un 66% a plazo, mismos que se acompañan de una razonable estabilidad y cuyas fluctuaciones se encuentran dentro de un umbral esperado. Su portafolio depositario exhibe un buen equilibrio entre clientes locales y extranjeros, así como entre depositantes individuales y corporativos. La concentración por inversionista es moderada, con los 20 principales depositantes representando el 16% del total de depósitos; no obstante, se destaca la favorable evolución en la atomización de la base depositaria, alcanzando a setiembre de 2025 la proporcionalidad más baja de los últimos periodos (diciembre de 2024: 19% y diciembre de 2023: 24%). En menor medida, el Banco utiliza líneas de crédito con entidades financieras (locales como internacionales) y la emisión de valores de corto plazo, lo que se posiciona como un respaldo adicional para la gestión de fondeo en caso de requerimientos extraordinarios.

En términos de liquidez, la Agencia no anticipa desviaciones significativas en las posiciones de activos líquidos sobre compromisos financieros, las cuales se mantienen en parámetros adecuados. A junio de 2025, la cobertura de activos líquidos a obligaciones depositarias de corto plazo reflejó un índice de 88%, mismo que se contrae respecto al cierre del 2024 (99%), dado el ritmo de captación ejecutado. Si bien el Banco presenta un descalce de plazos negativo, mantiene un indicador de cobertura de liquidez (LCR) holgado (junio de 2025: 598%); además, el buen perfil crediticio de su portafolio de inversiones y las alternativas contingentes de liquidez otorgan flexibilidad operativa.

Tabla 1 Principales indicadores financieros

Indicadores	Jun-25	Dic-24	Dic-23	Dic-22
Cartera de créditos neta (millones USD)	715.3	702.5	685.4	704.6
Provisiones para pérdidas crediticias	62.4%	66.8%	64.7%	84.3%
Provisiones para pérdidas crediticias ajustado*	146.5%	139.4%	137.4%	157.1%
Créditos vencidos y morosos / cartera bruta	2.4%	2.2%	2.2%	2.1%
Adecuación de capital	14.3%	14.9%	14.8%	14.6%
Rendimiento sobre el Patrimonio (ROAE)	3.8%	3.8%	4.4%	1.8%
Rendimiento sobre Activos (ROAA)	0.4%	0.4%	0.5%	0.2%
Índice de liquidez	53.2%	54.2%	54.6%	52.7%

Fuente: Towerbank / Elaboración: Moody's Local Panamá.

*Incorpora el efecto de las provisiones dinámicas patrimoniales.

Calificación de Deuda

Dadas las características específicas de los programas de emisión de valores, los cuales no contemplan mecanismos de subordinación ni mejoradores crediticios, las calificaciones se encuentran estrictamente supeditadas a la calidad crediticia intrínseca y solvencia del emisor, Towerbank, Ltd., para el cumplimiento de sus obligaciones financieras. Por tanto, la calificación de riesgo de la deuda sénior no garantizada emitida en el mercado local se posiciona en el mismo nivel que las calificaciones nacionales del Banco, de corto plazo.

Programa	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Autorizado	Monto colocado vigente	Plazo	Garantía	Tramos
Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables Resolución: SMV 112-12	Valores Comerciales Negociables	USD	USD20 millones	USD13 millones	Hasta 27/07/2026	Sin garantía	5 series vigentes
Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables Resolución: SMV 374-13	Valores Comerciales Negociables	USD	USD50 millones	USD32.1 millones	Hasta 14/11/2026	Sin garantía	13 series vigentes

Fuente: Towerbank / Elaboración: Moody's Local Panamá.

Información Complementaria

Tipo de calificación / Instrumento	Calificación actual	Perspectiva actual	Calificación anterior	Perspectiva anterior
Towerbank International, Inc. y Subsidiarias				
Entidad	A.pa	Estable	A.pa	Estable
Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables Resolución: SMV 112-12	ML A-1-.pa	-	ML A-1-.pa	Estable
Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables Resolución: SMV 374-13	ML A-1-.pa	-	ML A-1-.pa	Estable

Información considerada para la calificación.

La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2022, 2023 y 2024 y Estados Financieros no Auditados al 30 de junio de 2025 de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias. Moody's Local Panamá comunica al mercado que la información ha sido obtenida principalmente de la Entidad calificada y de fuentes que se conocen confiables, por lo que no se han realizado actividades de auditoría sobre la misma. Moody's Local Panamá no garantiza su exactitud o integridad y no asume responsabilidad por cualquier error u omisión en ella.

Definición de las calificaciones asignadas.

Consulte el documento Escalas de Calificaciones de Panamá, disponible en <https://www.moodyslocal.com.pa/>, para obtener más información sobre las definiciones de las calificaciones asignadas.

Moody's Local PA Calificadora de Riesgo S.A. ("Moody's Local Panamá") agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de calificación genérica que va de AA.pa a CCC.pa y de ML A-1.pa a ML A-3.pa. El modificador "+" indica que la obligación se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.

Metodología Utilizada.

→ Metodología de calificación de prestamistas financieros - (15/May/2023), disponible en <https://moodyslocal.com.pa/reportes/metodologias-y-marcos-analiticos/>

Otras divulgaciones.

La calificación de riesgo de la entidad constituye únicamente una opinión profesional e independiente sobre la capacidad de la entidad calificada de administrar sus riesgos.

El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación para adquirir, vender o negociar los instrumentos objeto de calificación.

© 2025 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR LAS FILIALES DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE MOODY'S CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, Y LOS MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PUESTA A DISPOSICIÓN POR MOODY'S (COLECTIVAMENTE LOS "MATERIALES") PUEDEN INCLUIR DICHAS OPINIONES ACTUALES. MOODY'S DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE MOODY'S PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LOS MATERIALES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LOS MATERIALES DE MOODY'S PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. Y/O SUS FILIALES. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO FINANCIERO O DE INVERSIÓN, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE MOODY'S NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE TÍTULOS DE VALOR CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO EMITEN OPINIÓN SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PONE A DISPOSICIÓN SUS MATERIALES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL TÍTULO DE VALOR QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES NO ESTÁN DESTINADAS PARA EL USO DE INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LOS MATERIALES DE MOODY'S AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT), NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIRSE, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHO FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S. PARA MAYOR CLARIDAD, NINGUNA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ PUEDE SER UTILIZADA PARA DESARROLLAR, MEJORAR, ENTRENAR O REENTRENAR CUALQUIER PROGRAMA DE SOFTWARE O BASE DE DATOS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITARSE A, CUALQUIER SOFTWARE DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, APRENDIZAJE AUTOMÁTICO O PROCESAMIENTO DEL LENGUAJE NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGÍA Y/O MODELO.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LOS MATERIALES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADOS PARA SER UTILIZADOS POR NINGUNA PERSONA COMO UN REFERENTE, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBEN SER UTILIZADOS EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A QUE SE LOS CONSIDERE COMO UN REFERENTE.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, Moody's no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o en la elaboración de los Materiales.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquier persona o entidad con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera advertido previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluido pero no limitado a: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de una calificación crediticia concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores exime de cualquier responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido pero no limitado a, negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

MOODY'S NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación. MCO y todas las entidades de MCO que emiten calificaciones bajo la marca "Moody's Ratings" ("Moody's Ratings") también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Ratings. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en ir.moody's.com bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Charter Documents- Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones con Inversores – Gestión Corporativa – Documentos Constitutivos – Política sobre Relaciones entre Directores y Accionistas"].

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V., I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., y Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A. (conjuntamente, las "Moody's Non-NRSRO CRAs", por sus siglas en inglés) son subsidiarias de agencias de calificación crediticia de propiedad total indirecta de MCO. Ninguna de las Moody's Non-NRSRO CRAs es una Organización Reconocida Nacionalmente como Organización Estadística de Calificación Crediticia.

Términos adicionales solo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

Términos adicionales solo para India: Las calificaciones crediticias, Evaluaciones, otras opiniones y Materiales de Moody's no están destinados a ser utilizados ni deben ser confiados por usuarios ubicados en India en relación con valores cotizados o propuestos para su cotización en bolsas de valores de la India.

Términos adicionales con respecto a las Opiniones de Segunda Parte y las Evaluaciones de Cero Emisiones Netas (según se definen en los Símbolos y Definiciones de Calificaciones de Moody's Ratings): Por favor notar que ni una Opinión de Segunda Parte ("OSP") ni una Evaluación de Cero Emisiones Netas ("NZA") son "calificaciones crediticias". La emisión de OSP y NZA no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur. JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de OSP y NZA se clasifican como "Negocios Secundarios", no como "Negocios de Calificación Crediticia", y no están sujetos a las regulaciones aplicables a los "Negocios de Calificación Crediticia" según la Ley de Instrumentos Financieros y la Ley de Intercambio de Japón y su regulación relevante. RPC: Cualquier OSP: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC según se define en las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC; (2) no puede incluirse en ninguna declaración de registro, circular de oferta, prospecto ni en ningún otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC ni utilizarse para cumplir con ningún requisito de divulgación regulatoria de la RPC; y (3) no puede utilizarse en la RPC para ningún propósito regulatorio ni para ningún otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC. Para los fines de este descargo de responsabilidad, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de
diciembre de 2025 y dictamen de
los auditores independientes del
31 de marzo de 2026

"Este documento ha sido preparado con el
conocimiento de que su contenido será puesto
a disposición del público inversionista y del
público en general"



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Dictamen de los auditores independientes y estados financieros consolidados 2025

Contenido	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 - 5
Estado consolidado de situación financiera	6
Estado consolidado de ganancia o pérdida	7
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	8
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	9
Estado consolidado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros consolidados	11 - 69

Anexos suplementarios:

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

Anexo II - Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida



Dictamen de los auditores independientes a la Junta Directiva y Accionistas de Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Dictamen sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Towerbank International, Inc. y subsidiarias**, (el Banco), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, el estado consolidado de ganancia o pérdida, el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo correspondiente al año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2025, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo correspondiente al año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Banco de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores* (Código de Ética del IESBA) y con el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo IV de la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son esos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no proporcionamos una opinión por separado sobre estos asuntos. Hemos determinado que los asuntos que se describen a continuación son los asuntos clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.



Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos

Ver Notas 3.f, 4.b, 5 y 10 de los estados financieros consolidados.

Asunto clave de auditoría

La estimación de la provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en préstamos es uno de los estimados más significativos y complejos en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025.

Al 31 de diciembre de 2025, las PCE en préstamos es un área altamente subjetiva debido al nivel de juicio aplicado por la administración en la medición de las provisiones por deterioro sobre préstamos, los cuales representan el 62% de los activos del Banco.

Los procesos de estos modelos requieren un nivel incrementado de juicio en la determinación de las PCE considerando factores como la identificación y clasificación por etapas de los activos deteriorados o con un incremento significativo en el riesgo de crédito, desarrollo de la probabilidad de incumplimiento (PI) y pérdida dada el incumplimiento (PDI) y el uso de supuestos como escenarios macroeconómicos y criterios de segmentación.

El Banco evalúa cuándo ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito después de la originación o cuando el activo financiero está en mora. Si ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito o el activo financiero está en mora, se registra PCE de por vida; de lo contrario, se registra una PCE igual a 12 meses de pérdidas crediticias esperadas. La estimación de PCE para cada etapa y la evaluación de aumentos significativos en el riesgo de crédito consideran información sobre eventos pasados y condiciones actuales, así como pronósticos de eventos futuros y condiciones económicas.

Se requirió un juicio significativo del auditor debido al uso de modelos complejos y existe un alto grado de incertidumbre de medición debido a los juicios significativos inherentes a los insumos claves y la metodología del Grupo, como los juicios sobre información prospectiva. Estos juicios afectan a ciertos insumos, supuestos, ajustes cualitativos, y cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la administración.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Nuestro trabajo sobre la estimación de la provisión para las PCE en préstamos se ha enfocado en la evaluación de los controles internos, así como la realización de pruebas de detalle sobre las provisiones de riesgo de crédito. Específicamente nuestros procedimientos de auditoría en esta área, incluye, entre otros:

- Hemos evaluado los controles clave sobre el proceso de estimación de las PCE.
- Involucramos especialistas para determinar que las metodologías utilizadas por el Banco fuesen apropiadas según el marco de referencia de las NIIF's. Probamos los modelos principales con respecto a: i) metodología utilizada para la estimación de los parámetros de pérdida esperada; ii) metodología utilizada para la generación de los escenarios macroeconómicos; iii) información utilizada en el cálculo y generación y iv) criterios para el incremento significativo del riesgo de crédito y la clasificación por etapas de los préstamos.
- Involucramos especialistas para reprocesar el cálculo de la provisión en base a las metodologías utilizadas por la administración en la determinación de las provisiones para las PCE.
- Pruebas de control, asistidas por nuestros especialistas en sistemas de información, para probar las morosidades de la cartera de préstamos y para probar la exactitud e integridad de la información utilizada para el cómputo de los parámetros para el establecimiento de las PCE.
- Probamos una muestra de préstamos significativos no identificados como deteriorados y retamos las asunciones de la administración sobre su conclusión de que el crédito no estaba deteriorado mediante la revisión del perfil de riesgo del préstamo utilizando la información crediticia y financiera actualizada del expediente de crédito y tomando en consideración, cuando estuviese disponible, información pública que mostrara un evento de deterioro.



Deloitte.

- Probamos una muestra para préstamos deteriorados y evaluamos la medición del deterioro realizado por la administración a través de: (a) evaluación del valor de los flujos por garantía a través de la revisión de la información que da el derecho al Banco sobre la garantía y la revisión de los valuadores independientes del Banco, (b) evaluación del valor neto de realización del avalúo y (c) recomputando el valor de las PCE.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información abarca la información suplementaria incluida en los Anexos I y II (pero no incluye los estados financieros consolidados y el informe del auditor sobre los mismos), los cuales obtuvimos antes de la fecha de este informe de auditoría, y el Informe de Actualización Anual a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, el cual se espera que esté disponible para nosotros después de esa fecha.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ningún tipo de conclusión de la seguridad sobre los mismos.

Junto con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o que de otra manera parezca tener errores materiales. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay un error material en esta otra información, se requiere que informemos este hecho. No tenemos nada que informar sobre este tema.

Cuando leamos el Informe de Actualización Anual, si concluimos que hay un error material en el mismo, se requiere que comuniquemos el asunto a los encargados del gobierno corporativo y que el Banco atienda el error y prepare un Informe de Actualización Anual modificado para ser remitido a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno del Banco en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el IASB, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad del Banco de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el Banco en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar el Banco o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno del Banco son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.



Deloitte.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.

Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.

Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Banco deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno del Banco en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes acerca de la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se puedan pensar como una ayuda a nuestra independencia, y cuando sea aplicable, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos que esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.





Otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Yanely Grajales, Socia y Susan Pineda, Gerente.

Deloitte, Inc.

31 de marzo de 2026
Panamá Rep. de Panamá

Yanely Grajales
C.P.A.0666-2015



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

al 31 de diciembre de 2025

(En balboas)

	Notas	2025	2024
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	7	73,695,367	49,424,864
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8	6,920,413	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8	258,243,500	190,456,527
Préstamos y avances a clientes	9	708,787,355	702,522,650
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	10	9,187,561	9,540,978
Activos intangibles	11	13,207,471	15,562,769
Activos por derecho de uso	11	15,656,426	18,573,327
Activo por impuesto sobre la renta diferido	22	1,315,760	851,863
Adelanto de conversiones en proceso		5,165,949	289,143
Otros activos	12	48,351,114	34,087,426
Activos totales		1,140,530,916	1,021,309,547
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes		904,346,944	772,716,302
Depósitos de bancos		16,021,750	30,061,306
Financiamientos recibidos	13	46,819,458	45,365,724
Valores comerciales negociables	14	37,009,173	35,020,161
Pasivos por arrendamiento		11,984,139	15,227,591
Otros pasivos	15	10,134,652	11,127,281
Pasivos totales		1,026,316,116	909,518,365
Patrimonio			
Acciones comunes	16	64,488,000	64,488,000
Capital adicional pagado		4,353,994	4,353,994
Acciones preferidas	17	24,965,013	24,965,013
Otras reservas		3,280,103	923,806
Reserva regulatoria		11,100,056	11,082,108
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	25	2,811,659	2,034,436
Reserva patrimonial de préstamos en proceso de adjudicación		2,744,811	-
Reserva patrimonial de inversiones de capital		102,828	7,234
Ganancias acumuladas		368,336	3,936,591
Patrimonio total		114,214,800	111,791,182
Pasivos y patrimonio totales		1,140,530,916	1,021,309,547

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(En balboas)

	Notas	2025	2024
Ingresos por intereses	7, 19	60,055,622	58,315,331
Gastos por intereses	7, 19	(37,229,499)	(35,646,967)
Ingresos neto por intereses		<u>22,826,123</u>	<u>22,668,364</u>
Ingresos por comisiones	19	10,520,591	9,158,358
Gastos por comisiones	19	(765,287)	(701,543)
Ingresos neto por intereses		<u>9,755,304</u>	<u>8,456,815</u>
Ingresos por adelantos	19	6,514,087	1,296,618
Gastos por adelantos	19	(527,809)	(384,978)
Ingresos neto por adelantos		<u>5,986,278</u>	<u>911,640</u>
Ingresos neto de intereses, comisiones y adelantos		<u>38,567,705</u>	<u>32,036,819</u>
Otros ingresos:			
Ganancia realizada en valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		926,784	353,333
Pérdida no realizada en valores a valor razonable con cambios en resultados		(605,117)	-
Otros ingresos	20	<u>1,269,609</u>	<u>787,095</u>
		<u>40,158,981</u>	<u>33,177,247</u>
Otros gastos:			
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	9	(5,396,851)	(1,717,124)
(Provisión) reversión para activos financieros		(40,593)	7,529
Gastos del personal	6	(11,393,230)	(10,133,659)
Honorarios y servicios profesionales	6	(2,302,572)	(1,790,708)
Gastos por arrendamientos operativos	6	(1,685,987)	(1,145,660)
Depreciación y amortización	10, 11	(4,377,935)	(2,783,435)
Otros gastos	21	<u>(11,398,597)</u>	<u>(11,314,295)</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	22	3,563,216	4,299,895
Gasto por impuesto sobre la renta	22	<u>(196,936)</u>	<u>(32,344)</u>
Ganancia del año		<u>3,366,280</u>	<u>4,267,551</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(En balboas)

	2025	2024
Ganancia del año	<u>3,366,280</u>	<u>4,267,551</u>
Otro resultado integral:		
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:		
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero		
Diferencias en cambio surgidas durante el año	1,270,256	(410,632)
Reserva de valor razonable:		
Monto neto reclasificado a ganancias o pérdidas	(926,784)	(353,333)
Cambio neto en el valor razonable	<u>2,012,825</u>	<u>1,060,499</u>
Otro resultado integral del año	<u>2,356,297</u>	<u>296,534</u>
Resultado integral total del año	<u>5,722,577</u>	<u>4,564,085</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(En balboas)

	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Acciones preferidas	Otras reservas		Total otras reservas	Reserva regulatoria	Reserva patrimonial de bienes adjudicados	Reserva patrimonial de préstamos en proceso de adjudicación	Reserva patrimonial de inversiones de capital	Ganancias acumuladas	Total
				Cambios netos en activos financieros VROUI	Diferencia por conversión de moneda extranjera							
Saldo al 1 de enero de 2024	64,488,000	4,353,994	24,965,013	(1,918,244)	2,545,516	627,272	11,053,138	1,756,919	-	7,373	4,429,138	111,680,847
Ganancia del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,267,551	4,267,551
Otro resultado integral del año	-	-	-	707,166	(410,632)	296,534	-	-	-	-	-	296,534
Resultado integral total del año	-	-	-	707,166	(410,632)	296,534	-	-	-	-	4,267,551	4,564,085
Traspaso de ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	-	28,970	277,517	-	(139)	(306,348)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,453,750)	(4,453,750)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	64,488,000	4,353,994	24,965,013	(1,211,078)	2,134,884	923,806	11,082,108	2,034,436	-	7,234	3,936,591	111,791,182
Saldo al 1 de enero de 2025	64,488,000	4,353,994	24,965,013	(1,211,078)	2,134,884	923,806	11,082,108	2,034,436	-	7,234	3,936,591	111,791,182
Ganancia del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,366,280	3,366,280
Otro resultado integral del año	-	-	-	1,086,041	1,270,256	2,356,297	-	-	-	-	-	2,356,297
Resultado integral total del año	-	-	-	1,086,041	1,270,256	2,356,297	-	-	-	-	3,366,280	5,722,577
Traspaso de ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	-	17,948	777,223	2,744,811	95,594	(3,635,576)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,298,959)	(3,298,959)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	64,488,000	4,353,994	24,965,013	(125,037)	3,405,140	3,280,103	11,100,056	2,811,659	2,744,811	102,828	368,336	114,214,800

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(En balboas)

	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Ganancia del año		3,366,280	4,267,551
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	10	4,377,935	2,783,435
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	9	5,396,851	1,717,124
Provisión (reversión) para activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		40,593	(7,529)
Ingresos neto por intereses y comisiones		(38,567,705)	(32,036,819)
Pérdida neta no realizada en activos financieros con cambios en resultados		605,117	-
Ganancia neta realizada en activos financieros con cambios en otros resultados integrales	5	(926,784)	(353,333)
Aumento el impuesto diferido activo	22	(463,897)	(11,975)
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas	22	660,833	44,319
		<u>(25,510,777)</u>	<u>(23,597,227)</u>
Cambios en:			
Préstamos y avances a clientes		(11,095,875)	(17,398,324)
Otros activos		(4,402,294)	(12,636,607)
Depósitos de clientes		131,385,035	(12,921,421)
Depósitos de bancos		(14,024,500)	9,959,074
Otros pasivos		<u>(992,629)</u>	<u>2,945,544</u>
Efectivo utilizado en las operaciones		75,358,960	(53,648,961)
Impuesto a las ganancias pagado		(41,486)	
Intereses recibidos		77,455,900	66,635,498
Intereses pagados		<u>(38,131,074)</u>	<u>(37,424,882)</u>
Flujos neto de efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		<u>114,642,300</u>	<u>(24,438,345)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Compra de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(7,525,530)	-
Compras de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral		(702,518,180)	(575,314,354)
Venta y redención de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral		637,049,419	567,472,562
Adelanto de conversiones en procesos		(4,876,806)	
Adquisición de activos intangibles	11	(8,958,977)	(3,034,977)
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	10	<u>(281,088)</u>	<u>(384,188)</u>
Flujos neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión		<u>(87,111,162)</u>	<u>(11,260,957)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Procedente de financiamientos recibidos	13	158,751,864	131,000,000
Reembolso de financiamientos recibidos	13	(157,459,340)	(122,324,962)
Procedente de emisión de valores comerciales negociables	14	46,950,000	40,850,000
Reembolso de valores comerciales negociables	14	(44,960,748)	(11,635,657)
Pagos de pasivo por arrendamiento		(3,243,452)	(2,575,687)
Dividendos pagados a los propietarios sobre acciones comunes	16	(1,550,000)	(2,700,000)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas	17	<u>(1,748,959)</u>	<u>(1,753,750)</u>
Flujos neto de efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de financiación		<u>(3,260,635)</u>	<u>30,859,944</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		24,270,503	(4,839,358)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7	<u>49,424,864</u>	<u>54,264,222</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>73,695,367</u>	<u>49,424,864</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(En balboas)

1. Información general

Towerbank International, Inc. (“el Banco”), fue constituido el 14 de octubre de 1971 y opera en la República de Panamá con una licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (la Superintendencia), según Resolución S.B. No.100-1974 emitida por la Superintendencia el 30 de agosto de 1974, la cual le permite al Banco efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. El Banco es principalmente poseído de Tower Corporation, una entidad establecida en la República de Panamá. Su sociedad controladora final es Trimont International Corporation.

La oficina principal del Banco está ubicada en Calle 50 y Elvira Méndez, Edificio Tower Financial Center. Al 31 de diciembre de 2025, el Banco mantenía un total de 272 (2024: 245) colaboradores.

La actividad principal del Banco y subsidiarias (el Banco) se describen en la Nota 25.

2. Aplicación de Normas NIIF de Contabilidad durante el período actual y nuevas normas

a. Normas NIIF® de Contabilidad (“NIIF” o “NIC”) nuevas y modificadas que son obligatorias para el año en curso

En el año, el Banco ha aplicado enmiendas a las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para periodos contables que comiencen en o después del 1 de enero de 2025. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros consolidados.

<i>Modificaciones a la NIC 21 - efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera, titulada Falta de intercambiabilidad</i>	El Banco ha adoptado por primera vez en el presente ejercicio las modificaciones a la NIC 21. Las modificaciones especifican cómo evaluar si una moneda es convertible y cómo determinar el tipo de cambio cuando no lo es.
---	--

b. Normas NIIF de Contabilidad emitidas que aún no son efectivas

A la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, el Banco no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero no son aún efectivas y no han sido adoptadas por el Banco:

<i>Enmienda a NIIF 9 y NIIF 7</i>	Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros.
<i>Mejoras anuales a las normas NIIF de Contabilidad – Volumen 11</i>	Modificaciones a la NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 7 - Instrumentos financieros: Información a revelar y su guía adjunta sobre la implementación de la NIIF 7, la NIIF 9 - Instrumentos financieros, la NIIF 10 - Estados financieros consolidados y la NIC 7 - Estado consolidado de flujos de efectivo.
<i>Enmiendas a NIIF 9 y NIIF 7</i>	Contratos que hacen referencia a la electricidad dependiente de la naturaleza.
<i>NIIF 18</i>	Presentación e información a revelar en los estados financieros consolidados.
<i>NIIF 19</i>	Subsidiarias sin responsabilidad pública: Revelaciones.



La administración del Banco no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros consolidados del Banco en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

Enmiendas a las NIIF 9 y 7 - Enmiendas a la clasificación y medición de instrumentos financieros

Las enmiendas introducidas en las enmiendas a la clasificación y medición de instrumentos financieros (Enmiendas a las NIIF 9 y 7) son las siguientes:

Baja de un pasivo financiero liquidado mediante transferencia electrónica

Las enmiendas permiten a una entidad considerar liquidado (y dar de baja en cuentas) un pasivo financiero (o parte de él) que se liquida mediante un sistema de pago electrónico, antes de la fecha de liquidación, si se cumplen ciertos criterios. Si una entidad opta por aplicar esta política contable, deberá hacerlo para todas las liquidaciones realizadas a través del mismo sistema de pago electrónico.

Clasificación de activos financieros

Términos contractuales que son consistentes con un acuerdo de préstamo básico.

Las enmiendas ofrecen orientación sobre cómo una entidad debe evaluar si los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero son compatibles con un acuerdo de préstamo básico. Esto tiene como objetivo ayudar a la entidad a aplicar los requisitos para evaluar las características de los flujos de efectivo contractuales a los activos financieros con características vinculadas a factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG).

Activos con características de “sin recurso”

Las enmiendas amplían la descripción del término “sin recurso”, en particular, especificando que un activo financiero tiene características de “sin recurso” si el derecho final de una entidad a recibir flujos de efectivo está contractualmente limitado a los flujos de efectivo generados por activos específicos.

Instrumentos vinculados contractualmente

Las enmiendas aclaran las características de los instrumentos vinculados contractualmente que los distinguen de otras transacciones. En concreto, las enmiendas destacan que, en este tipo de instrumentos una priorización de pagos a los tenedores de activos financieros que utilizan múltiples instrumentos vinculados contractualmente (tramos) es establecida mediante una estructura de pagos en cascada, lo que genera concentraciones de riesgo crediticio y una distribución desproporcionada de las pérdidas entre los tenedores de los diferentes tramos. Las enmiendas también señalan que no todas las transacciones con múltiples instrumentos de deuda cumplen los criterios de transacciones con múltiples instrumentos vinculados contractualmente. Además, las enmiendas aclaran que la referencia a los instrumentos en la cartera subyacente puede incluir instrumentos financieros que no se encuentran dentro del alcance de los requisitos de clasificación.

Información a revelar

Inversiones en instrumentos de patrimonio designadas a valor razonable con cambio de resultado integral (FVTOCI)

Los requisitos de la NIIF 7 se modifican para exigir que una entidad revele la ganancia o pérdida por valor razonable presentada en otro resultado integral durante el período, mostrando por separado la ganancia o pérdida por valor razonable relacionada con las inversiones dadas de baja en el período y la ganancia o pérdida por valor razonable relacionada con las inversiones mantenidas al final del período.

Cláusulas contractuales que podrían modificar el momento o el importe de los flujos de efectivo contractuales

Las enmiendas requieren que una entidad revele los términos contractuales que podrían alterar el momento o el importe de los flujos de efectivo contractuales ante la ocurrencia (o no ocurrencia) de un evento contingente que no esté directamente relacionado con cambios en los riesgos y costos básicos de los préstamos. Los requisitos se aplican a cada clase de activo financiero medido a costo amortizado o al valor razonable a través de resultado integral (FVTOCI, por sus siglas en inglés) y a cada clase de pasivo financiero medido al costo amortizado.



Las enmiendas entran en vigor para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026, permitiéndose su aplicación anticipada. Si una entidad opta por aplicar estas enmiendas a un período anterior, deberá:

- Aplicar todas las enmiendas simultáneamente y revelar este hecho; o
- Aplicar únicamente las enmiendas a la clasificación de los activos financieros para dicho período anterior y revelar este hecho.

Las enmiendas deben aplicarse retroactivamente, de conformidad con la NIC 8, con excepciones específicas.

NIIF 18 – Presentación e información a revelar en los estados financieros consolidados

La NIIF 18 sustituye a la NIC 1, manteniendo sin cambios muchos de los requisitos de la NIC 1 y complementándolos con nuevos requisitos. Además, algunos párrafos de la NIC 1 se han trasladado a la NIC 8 y a la NIIF 7. Adicionalmente, el IASB ha realizado modificaciones menores a la NIC 7 y a la NIC 33 - Ganancias por acción.

La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para:

- Presentar categorías específicas y subtotales definidos en el estado de ganancia o pérdida.
- Proporcionar información sobre las medidas de desempeño definidas por la gerencia (MPM) en las notas a los estados financieros consolidados.
- Mejorar la agregación y desagregación.

Se requiere que una entidad aplique la NIIF 18 para los ejercicios anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose una aplicación anticipada. Las enmiendas a la NIC 7 y a la NI 33, así como las enmiendas a la NIC 8 revisada y a la NIIF 7, entran en vigor cuando una entidad aplica la NIIF 18. La NIIF 18 requiere una aplicación retroactiva con disposiciones transitorias específicas.

La administración del Banco prevé que la aplicación de estas modificaciones podría tener un impacto en la presentación y revelaciones en los estados financieros consolidados del Banco en períodos futuros.

3. Políticas contables materiales

a. Estado de cumplimiento

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas NIIF de Contabilidad).

b. Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos financieros a valor razonable.

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

Valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros consolidados se determina de la forma previamente dicha, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIIF16, y la medición que tiene algunas similitudes con el valor de mercado, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.



Los estados financieros consolidados han sido preparados por la administración asumiendo que el Banco continuará operando como una empresa en funcionamiento.

c. ***Moneda extranjera***

Moneda funcional y de presentación

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

Saldos y transacciones

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y la tasa de cambio promedio del año para los ingresos y gastos. Las ganancias o pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones en moneda extranjera son reconocidas en ganancias o pérdidas.

Entidades del Banco

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

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

d. ***Base de consolidación***

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

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

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

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

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



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

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

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

Cambios en la participación del Banco sobre subsidiarias existentes

Los cambios en la participación del Banco sobre subsidiarias existentes que no resulten en pérdida de control del Banco sobre las subsidiarias son contabilizados como transacciones de patrimonio.

Cuando el Banco pierde control de una subsidiaria, una utilidad o pérdida es reconocida en ganancia o pérdida, la cual es calculada como la diferencia entre (i) el conjunto del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de algún interés retenido y (ii) el valor en libros previo de los activos (incluyendo plusvalía, si aplicara), y pasivos de la subsidiaria y alguna participación no controladora. Todos los importes previamente reconocidos en otro resultado integral con relación a esa subsidiaria son contabilizados como si el Banco hubiese directamente dispuesto de los activos o pasivos relacionados de la subsidiaria (ejemplo, reclasificados a ganancia o pérdida o consideraciones a alguna otra categoría de patrimonio como sea permitido o especificado por las NIIF). El valor razonable de una inversión retenida en una subsidiaria precedente a la fecha cuando el control es perdido es considerado al valor razonable en su reconocimiento inicial para una contabilización subsecuente bajo la NIC 39, cuando sea aplicable, el costo al inicio de la transacción de una inversión en una asociada o un negocio conjunto.

e. *Activos financieros*

Los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo comercial cuyo objetivo es recolectar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el monto principal pendiente (SPPI, por sus siglas en inglés), se miden posteriormente al costo amortizado; los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo comercial cuyo objetivo es tanto el de recolectar los flujos de efectivo contractuales como el de vender los instrumentos de deuda, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son SPPI, se miden posteriormente a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VROUI, por sus siglas en inglés); todos los demás instrumentos de deuda (por ejemplo, los instrumentos de deuda administrados sobre una base de valor razonable, o mantenidos para la venta) y las inversiones de capital se miden posteriormente en VRCCR.

Sin embargo, se puede hacer la siguiente elección o designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero sobre una base de activo por activo:

- Se puede elegir irrevocablemente presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital que no se mantiene para negociar, ni una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la cual se aplica la NIIF 3 – “*Combinaciones de negocios*”, en otros resultados integrales;
- y
- Se puede designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla con el costo amortizado o con los criterios de VROUI medidos a VRCCR si al hacerlo elimina o reduce significativamente causando una asimetría contable.

Clasificación

El Banco clasifica sus activos financieros de acuerdo a su medición posterior a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales o a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas, sobre la base del modelo de negocio del Banco para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

El Banco clasifica todos los pasivos financieros de acuerdo a su medición posterior a costo amortizado, excepto para aquellos pasivos medidos a con cambios en ganancias y pérdidas, como resultado de la contabilidad de cobertura, así como pasivos medidos a valor razonable correspondiente a los derivados no designados.



Evaluación del modelo de negocio

El Banco realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que el activo financiero se mantiene a nivel de cartera, ya que refleja la forma en que se administra el negocio y se proporciona información a la administración. La información considera lo siguiente:

- Las políticas y objetivos del Banco para la cartera y el funcionamiento de dichas políticas en la práctica. En particular, si la estrategia de la administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el desempeño de la cartera y se informa a la administración del Banco;
- El riesgo que afecta al rendimiento del modelo de negocio y cómo se gestionan dichos riesgos;
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en años anteriores, la razón de tales ventas y sus expectativas sobre la futura actividad de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera aisladamente, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado del Banco para la gestión de los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

Una evaluación de los modelos de negocios para administrar los activos financieros es fundamental para la clasificación de un activo financiero. El Banco determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se administran juntos para lograr un objetivo empresarial particular. El modelo de negocio no depende de las intenciones de la administración para un instrumento individual, por lo tanto, la evaluación del modelo de negocios se realiza a un nivel más alto de agregación en lugar de hacerlo instrumento por instrumento.

En el reconocimiento inicial de un activo financiero, se determina si los activos financieros recientemente reconocidos son parte de un modelo de negocio existente o si reflejan el comienzo de un nuevo modelo de negocio. El Banco vuelve a evaluar su modelo de negocio en cada período de informe para determinar si los modelos de negocios han cambiado desde el período anterior. Para el período de informe actual y anterior, el Banco no ha identificado un cambio en su modelo de negocio.

Evaluación sobre los flujos de efectivo contractuales si son únicamente pagos de capital e intereses

A efectos de esta evaluación, se entiende por "principal" el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" es definido como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al capital pendiente durante un período de tiempo determinado y por otros riesgos y costos básicos de préstamo, así como el margen de utilidad.

Los flujos de efectivo contractuales que son SPPI, son consistentes con un acuerdo de préstamo básico. Los términos contractuales que introducen exposición a riesgos o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no están relacionados con un acuerdo de préstamo básico, como la exposición a cambios en precios de acciones o precios de productos básicos, no dan lugar a flujos de efectivo contractuales que son SPPI. Un activo financiero originado o adquirido puede ser acuerdo estándar de crédito indistintamente si es un préstamo en su forma legal.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, el Banco considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al realizar la evaluación, el Banco considera lo siguiente:

- Eventos contingentes que cambiarían la cantidad y el calendario de los flujos de efectivo;
- Características de apalancamiento;
- Prepago y términos de extensión;
- Términos que limitan la reclamación del Banco a los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, acuerdos con activos sin recurso); y características que modifican la consideración del valor del dinero en el tiempo (por ejemplo, reajuste periódico de las tasas de interés).



Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Un activo financiero se mide al valor razonable con cambios en resultados si:

- Sus términos contractuales no dan lugar a flujos de efectivo en fechas específicas que son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI) sobre el monto de capital pendiente, o
- No se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea recolectar los flujos de efectivo contractuales, o bien recopilar los flujos de efectivo contractuales y vender, o
- En el reconocimiento inicial, se designa irrevocablemente como medido en VRCR cuando al hacerlo elimina o reduce significativamente una inconsistencia en la medición o el reconocimiento que de otra manera surgiría al medir activos o pasivos o al reconocer las ganancias y pérdidas.

El Banco incluye en esta categoría:

- Instrumentos de deuda: Estas incluyen inversiones que se mantienen bajo un modelo de negocio para administrarlas sobre una base de valor razonable para los ingresos de inversión y las ganancias de valor razonable.
- Instrumentos mantenidos para negociar: Esta categoría incluye los instrumentos de capital y los instrumentos de deuda que se adquieren principalmente con el fin de generar un beneficio de las fluctuaciones a corto plazo del precio.

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VROUI)

Un instrumento de deuda es medido a VROUI si cumple ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros, y;
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Las ganancias y pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otros resultados integrales ("OCI") en el estado consolidado de cambios en el patrimonio hasta que se realicen. La ganancia o pérdida realizadas por la venta de valores que se incluyen en la ganancia neta en la venta de valores se determinan usando el método de identificación específico.

Para un instrumento de patrimonio designado como medido a VROUI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales no se reclasifica posteriormente a ganancia o pérdida, pero puede ser transferida dentro del patrimonio.

Activos financieros medidos al costo amortizado

Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivos contractuales y sus términos contractuales, dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente de pago.

El Banco incluye en esta categoría los préstamos por cobrar, los ingresos devengados y otras cuentas por cobrar.

Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamientos a corto plazo con garantía de valores, en las cuales se toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y se acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los valores recibidos como colateral no son reconocidos en los estados financieros consolidados a menos que se dé un incumplimiento por parte de la contraparte del contrato, que le dé derecho a el Banco de apropiarse de los valores.



El valor de mercado de estas inversiones se monitorea, y se obtiene una garantía adicional cuando sea apropiado para proteger contra la exposición de crédito.

Reclasificación

Si el modelo de negocios, bajo el cual el Banco mantiene los activos financieros cambia, los activos financieros afectados se reclasifican. Los requisitos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría se aplican prospectivamente desde el primer día del primer período de presentación de informes luego del cambio en el modelo de negocios que resulta en la reclasificación de los activos financieros del Banco.

Baja de activos

Un activo financiero (o, en su caso una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se dan de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- El Banco ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- El Banco se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo de “pass-through”.
- Cuando el Banco ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación del Banco en el activo. En ese caso, el Banco también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que el Banco ha retenido.

La continua participación que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración de que el Banco podría ser obligado a pagar.

El Banco realiza operaciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo transferido o parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no son dados de baja. Ejemplos de estas transacciones son préstamos de valores y transacciones de venta y recompra.

f. *Deterioro de los activos financieros*

La medición de la provisión para pérdidas crediticias esperadas para los activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales requieren el uso de modelos complejos y suposiciones significativas sobre las condiciones económicas futuras y el comportamiento crediticio. También se requiere varios juicios significativos al aplicar los requerimientos contables para medir las pérdidas esperadas, tales como:

- Determinar los criterios para un aumento significativo en el riesgo de crédito.
- Elección de modelos apropiados y suposiciones para la medición de la pérdida esperada.
- Incorporar los escenarios futuros de las condiciones macroeconómicas para cada tipo de producto/mercado y la pérdida esperada asociada y;
- Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida esperada.

Los juicios críticos se describen en la Nota 5.

El Banco reconoce provisión por pérdidas por PCEs en los siguientes instrumentos financieros que no sean medidos a VRCR:

- Préstamos por cobrar;
- Valores de deuda de inversión;
- Otras cuentas por cobrar.



No se reconoce pérdida por deterioro en las inversiones de patrimonio.

Las pérdidas crediticias esperadas se requieren sean medidas mediante una provisión por pérdida a una cantidad igual a:

- PCE a 12 meses: son las pérdidas de crédito esperadas que resulten de posibles eventos de incumplimiento dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de estados financieros consolidados, (referidas como Etapa 1); o
- PCE durante el tiempo de vida: son las pérdidas de crédito esperadas que resulten de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del activo financiero, (referidas como Etapa 2 y Etapa 3).

La provisión por pérdida por todas las PCE durante el tiempo de vida es requerida para un instrumento financiero si el riesgo de crédito en ese instrumento financiero se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Para todos los otros instrumentos financieros, las PCE son medidas a una cantidad igual a las PCE de 12 meses.

Las PCE son un estimado ponderado de la probabilidad del valor presente de las pérdidas de crédito. Éstas son medidas como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo debidos al Banco según el contrato y los flujos de efectivo que el Banco espere recibir que surjan de la ponderación de múltiples escenarios económicos futuros, descontado a la tasa de interés efectiva (TIE) del activo.

- Para los compromisos de préstamo suscritos, las PCE son la diferencia entre el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que sean debidos a el Banco si el tenedor del compromiso toma el préstamo y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir si el préstamo es tomado; y
- Para los contratos de garantías financieras, las PCE son la diferencia entre los pagos esperados para reembolsar al tomador del instrumento de deuda garantizado menos cualesquiera cantidades que el Banco espere recibir del tenedor, el deudor o cualquier otra parte.

El Banco mide las PCE sobre una base individual, o sobre una base colectiva para los portafolios de préstamos que comparan similares características de riesgo económico. La medición de la provisión por pérdida se basa en el valor presente de los flujos de efectivo esperados del activo, usando la EIR original del activo, independiente de si es medido sobre una base individual o una base colectiva.

Activos financieros deteriorados

Un activo financiero se considera como deteriorado cuando haya ocurrido uno o más eventos que tenga un efecto perjudicial en los flujos de efectivo estimados futuros del activo financiero. Los activos financieros deteriorados son referidos como activos de nivel Etapa 3. La evidencia de deterioro del crédito incluye datos observables acerca de los siguientes eventos:

- Dificultad financiera importante del prestatario o emisor;
- Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tal como un impago o un suceso de mora,
- Concesiones o ventajas que el Banco, por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le ha otorgado a éste, que no le habría otorgado en otras circunstancias;
- Probabilidad cada vez mayor de que el prestatario entre en quiebra o en otra situación de reestructuración financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras; o
- La compra de un activo financiero con un gran descuento que refleje las pérdidas de crédito incurridas.

Puede que no sea posible identificar un único suceso concreto, sino que, por el contrario, el efecto combinado de varios sucesos pueda haber causado que el activo financiero pase a presentar un deterioro crediticio. El Banco valora si los instrumentos de deuda que sean activos financieros medidos a costo amortizado o a VROUI presentan un deterioro en cada fecha de presentación de los estados financieros consolidados. Para valorar si instrumentos de deuda soberana y corporativa presenta un deterioro, el Banco considera las calificaciones de riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas utilizando factores cuantitativos y cualitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario. En lo que respecta a las inversiones extranjeras el Banco utiliza las calificaciones de riesgo internacional de Fitch, Standard and Poor's o Moody's.



Un préstamo es considerado deteriorado cuando una concesión es otorgada al prestatario debido a un deterioro en la condición financiera del prestatario, a menos que haya evidencia de que como resultado del otorgamiento de la concesión el riesgo de no recibir los flujos de efectivo contractuales ha sido reducido de manera importante y no hay otros indicadores. Para los activos financieros donde están contempladas concesiones, pero no han sido otorgadas el activo se considera como deteriorado cuando haya evidencia observable de deterioro del crédito, incluyendo el cumplimiento de la definición de incumplimiento. La definición de incumplimiento incluye la improbabilidad de indicadores de pago e interrupción del respaldo si las cantidades tienen 90 días o más de vencidas.

Definición de incumplimiento

La definición de incumplimiento es usada en la medición de la cantidad de las PCE y en la determinación de si la provisión por pérdida se basa en 12 meses o en las PCE durante el tiempo de vida, dado que el incumplimiento es un componente de la probabilidad incumplimiento (PI = probabilidad de incumplimiento) que afecta tanto la medición de las PCE y la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito.

Al evaluar si un prestatario se encuentra en incumplimiento el Banco considera los siguientes indicadores:

- El prestatario tiene mora de más de 90 días en cualquier obligación de crédito.
- Incumplimiento de cláusulas contractuales o situación legal.

La definición de incumplimiento es ajustada para reflejar las diferentes características de los diferentes tipos de activos. Los sobregiros se considera que son deuda vencida una vez que el cliente ha incumplido el límite otorgado y no corrije su situación en un período de 30 días.

Cuando valora si el prestatario es improbable que pague todas sus obligaciones de crédito, el Banco toma en consideración indicadores tanto cualitativos como cuantitativos. La información valorada depende del tipo de activo, por ejemplo, en los préstamos corporativos un indicador cualitativo usado es el incumplimiento de acuerdos de pago, lo cual no es relevante para los préstamos de consumo. Factores cuantitativos, tales como morosidad y no-pago de otra obligación de la misma contraparte son factores clave en este análisis.

Incremento significativo en el riesgo de crédito

El Banco monitorea todos los activos financieros, que estén sujetos a requerimientos de deterioro para valorar si ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito el Banco medirá la provisión por pérdida con base a PCE durante el tiempo de vida.

Escenarios económicos forman la base para la determinación de la probabilidad de incumplimiento en el reconocimiento inicial y en fechas de reporte posteriores. Diferentes escenarios económicos llevarán a una diferente probabilidad de incumplimiento.

Para los préstamos corporativos, la información prospectiva ('forward looking') incluye pronósticos de indicadores económicos de las industrias en las que las contrapartes del Banco operan, así como también información generada internamente sobre el comportamiento de pago del cliente. El Banco asigna sus contrapartes al grado interno relevante del riesgo de crédito dependiendo de la calidad de su crédito. La información cuantitativa es un indicador primario de incremento significativo en el riesgo de crédito y se basa en el cambio en la calificación crediticia del deudor a través del rating de calificación desde el reconocimiento inicial.

Los factores cualitativos que señalan incremento significativo en el riesgo de crédito son reflejados en los modelos de probabilidad de incumplimiento sobre una base oportuna. Sin embargo, el Banco considera por separado algunos factores cualitativos para valorar si el riesgo de crédito se ha incrementado de manera significativa.

Dado que un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial es una medida relativa, un cambio dado, en términos absolutos, en la probabilidad de incumplimiento será más importante para un instrumento financiero con una probabilidad de incumplimiento inicial más bajo que comparado con un instrumento financiero con una probabilidad de incumplimiento más alto.



Incorporación de información prospectiva ('forward looking')

El Banco usa la información prospectiva que esté disponible sin costo o esfuerzo indebido en su valoración del incremento significativo del riesgo de crédito, así como también en su medición de las PCE.

El Banco ha identificado y documentado los orientadores clave del riesgo de crédito y de las pérdidas de crédito para cada portafolio de instrumentos financieros y, usando el análisis estadístico de datos históricos, ha estimado las relaciones entre las variables macroeconómicas y el riesgo de crédito y las pérdidas de crédito. El Banco no ha hecho cambios en las técnicas de estimación o en los supuestos importantes hechos durante el período de presentación de reporte.

Medición de las PCE

Los insumos clave usados para la medición de las PCE son:

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI); y
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

La medición de las PCE es derivada de modelos estadísticos desarrollados internamente y otros datos históricos, y son ajustados para reflejar la información prospectiva de probabilidad ponderada.

La probabilidad de incumplimiento (PI) es un estimado de la probabilidad de incumplimiento durante un horizonte de tiempo dado. Es estimado en un punto del tiempo. El cálculo se basa en modelos estadísticos de clasificación, y valorado usando herramientas de clasificación personalizados para las diversas categorías de contrapartes y exposiciones.

Esos modelos estadísticos están basados en datos del mercado (cuando estén disponibles), así como también en datos internos que comprenden factores tanto cuantitativo como cualitativos. Las PI son estimadas considerando las maduraciones contractuales de las exposiciones y de las tasas estimadas de pago anticipado. La estimación se basa en condiciones corrientes, ajustada para tener en cuenta las condiciones futuras que impactarán la PI.

La pérdida dado el incumplimiento (PDI) es un estimado de la pérdida que surge en el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y los que el Banco esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de cualquier colateral. Los modelos de PDI para activos garantizados consideran los pronósticos de la valuación futura teniendo en cuenta descuentos en la venta, tiempo para la realización del colateral y costo de la realización del colateral. Los modelos de PDI para los activos no garantizados consideran el tiempo de recuperación y tasas de recuperación. El cálculo se basa en los flujos de efectivo descontados, donde los flujos de efectivo son descontados a la tasa de interés efectiva (TIE) del activo.

La exposición ante el incumplimiento (EI) es un estimado de la exposición a una fecha futura de incumplimiento, teniendo en cuenta los cambios esperados en la exposición después de la fecha de presentación de reporte, incluyendo reembolsos de principal e intereses, y reducciones esperadas en las facilidades comprometidas. El enfoque de modelación del Banco refleja los cambios esperados en el saldo pendiente durante el tiempo de vida de la exposición del préstamo que sea permitida por los términos contractuales corrientes, tales como perfiles de amortización, reembolso o sobre-reembolso temprano, cambios en la utilización de compromisos suscritos y acciones de mitigación del crédito tomadas antes del incumplimiento. El Banco usa modelos de EI que reflejan las características de los portafolios.

El Banco mide las PCE considerando el riesgo de incumplimiento durante el período contractual máximo (incluyendo las opciones de extensión) durante el cual la entidad está expuesta al riesgo de crédito y no a un período más largo, incluso si la extensión o renovación del contrato es práctica común de negocios.

Sin embargo, para instrumentos financieros tales como tarjetas de crédito, facilidades de renovación de crédito y facilidades de sobregiro que incluyan tanto un compromiso de préstamo como un compromiso de suscripción, la capacidad contractual del Banco para solicitar el reembolso y cancelar el compromiso suscrito no limita la exposición del Banco ante pérdidas de crédito para el período contractual de notificación. Para tales instrumentos financieros el Banco mide las PCE durante el período en que esté expuesta al riesgo de crédito y las PCE no serían mitigadas por acciones de administración del riesgo de crédito, incluso si ese período se extiende más allá del período contractual máximo. Esos instrumentos financieros no tienen un término fijo o una estructura de reembolso y tienen un período corto de cancelación contractual.

La medición de las PCE se basa en la probabilidad ponderada de la pérdida de crédito. Como resultado, la medición de la provisión por pérdida debe ser la misma independiente de si es medida sobre una base individual o una base colectiva.



Agrupaciones basadas en las características compartidas de los riesgos

Cuando las PCE son medidas sobre una base colectiva, los instrumentos financieros son agrupados con base en las características de riesgo compartidas, tales como:

- Tipo de instrumento;
- Grado del riesgo de crédito;
- Tipo de colateral;
- Fecha de reconocimiento inicial;
- Término restante hasta la maduración;
- Industria;
- Localización geográfica del prestatario;
- Rango de ingresos del prestatario; y
- El valor del colateral en relación con el activo financiero, si ello tiene un impacto en la probabilidad de que ocurra un incumplimiento (ratios préstamo-a-valor (LTV = loan-to-value) ratios).

Los grupos son revisados sobre una base regular para asegurar que cada grupo esté compuesto por exposiciones homogéneas.

Presentación de la provisión por PCE en el estado consolidado de situación financiera

La provisión por PCE es presentada en el estado consolidado de situación financiera tal y como sigue:

- Para los activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Para los instrumentos de deuda medidos a VROUI: ninguna provisión por pérdida es reconocida en el estado consolidado de situación financiera dado que el valor en libros es a valor razonable. Sin embargo, la provisión por pérdida se incluye como parte de la cantidad de la revaluación en la reserva por revaluación de inversiones.

Préstamos modificados o renegociados

Un préstamo modificado o renegociado es un préstamo cuyo prestatario está experimentando dificultades financieras, otras distintas a problemas que se consideran de liquidez temporales, y la renegociación constituye una concesión al prestatario. Una concesión puede incluir la modificación de términos tales como una extensión del plazo de vencimiento, la reducción en la tasa de interés establecida, la reprogramación de los flujos de efectivo futuros, y la reducción de la cantidad nominal del préstamo o la reducción de los intereses devengados, entre otros.

Cuando un activo financiero es modificado, el Banco verifica si esta modificación resulta en una baja en cuentas. De acuerdo con las políticas del Banco la modificación resulta en una baja en cuentas cuando da origen a términos significativamente diferentes. Para determinar si los términos modificados son significativamente diferentes a los términos contractuales originales, el Banco considera lo siguiente:

- Factores cualitativos, tales como flujos de efectivo contractuales después de la modificación ya no son SPPI, cambio de moneda o cambio de contraparte, la extensión del cambio en tasa de interés, vencimiento, acuerdos de pago. Si ellos no identifican de manera clara una modificación importante, entonces;
- Una valoración cuantitativa es realizada para comparar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales restantes según los términos originales con los flujos de efectivo contractuales según los términos revisados, ambas cantidades descontadas al interés efectivo original.

Cuando los términos contractuales de un activo financiero son modificados y la modificación no resulta de una baja en cuentas, el Banco determina si el riesgo de crédito del activo financiero se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial, haciéndolo mediante la comparación:

- El estimado de probabilidad de incumplimiento durante el tiempo de vida restante, basado en datos en el reconocimiento inicial y los términos contractuales originales; con
- La probabilidad de incumplimiento del tiempo de vida restante a la fecha de presentación de reporte, basado en los términos modificados.



En la modificación o renegociación de los flujos de efectivo contractuales del préstamo, el Banco deberá:

- Continuar con el tratamiento actual para el préstamo existente que ha sido modificado.
- Reconocer una ganancia o pérdida en la modificación calculando el importe en libros bruto del activo financiero como el valor actual de los flujos de efectivo contractuales renegociados o modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original del préstamo.
- Evaluar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del instrumento financiero, comparando el riesgo de incumplimiento que se produce en la fecha de presentación (en base a los términos contractuales modificados) y el riesgo de impago que ocurre en el reconocimiento inicial (basada en los términos contractuales originales, sin modificar). El préstamo que se modifica no se considera automáticamente que tiene un riesgo menor de crédito. La evaluación debe considerar el riesgo de crédito a través de la vida esperada del activo basado en la información histórica y con visión prospectiva, incluyendo información sobre las circunstancias que llevaron a la modificación. La evidencia, de que los criterios para el reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas por el período de vida del instrumento ya no se cumplen, pueden incluir un historial a la fecha y el pago puntual en años subsiguientes. Un período mínimo de observación será necesario antes de que un activo financiero puede calificar para volver a una medición de pérdida de crédito esperada de 12 meses.

Hacer las revelaciones cuantitativas y cualitativas apropiadas requeridas para préstamos renegociados o modificados para reflejar la naturaleza y efecto de tales modificaciones (incluyendo el efecto sobre la medición de las pérdidas crediticias esperadas) y cómo el Banco monitorea estos préstamos que han sido modificados.

Castigo

Los préstamos y los valores de deuda son castigados cuando el Banco no tenga expectativas razonables de recuperar el activo financiero (ya sea en su totalidad o una porción de él). Este es el caso cuando el Banco determina que el prestatario no tiene activos o fuentes de ingresos que pudieran generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar las cantidades sujetas al castigo. Un castigo constituye un evento de des-reconocimiento. El Banco puede aplicar actividades que hacen forzoso el cumplimiento a los activos financieros castigados. Las recuperaciones resultantes de las actividades del Banco que hacen forzoso el cumplimiento resultarán en ganancias por deterioro.

g. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

Pasivos financieros medidos al costo amortizado: Esta categoría incluye todos los pasivos financieros, distintos de los medidos al valor razonable con cambios en resultados. El Banco incluye en esta categoría depósitos de clientes, financiamientos recibidos, valores comerciales negociables, bonos convertibles, obligaciones y otras cuentas por pagar a corto plazo.

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Instrumentos de patrimonio

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

Dividendos

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

Acciones preferidas

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



h. ***Compensación de instrumentos financieros***

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

Los ingresos y gastos de intereses son presentados sobre una base neta solamente cuando es permitido bajo las NIIF's, o para las ganancias o pérdidas que surgen de un grupo de transacciones similares.

i. ***Ingreso y gasto por concepto de intereses***

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

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

j. ***Ingresos por comisiones***

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

k. ***Ingresos por adelantos***

El Adelanto de conversiones en proceso es el activo que genera el ingreso por conversión. Se compone de los adelantos de efectivo que Towerbank International, Inc. debe hacer a los clientes, cada vez que un cliente solicita a Tower Trust, Inc. el servicio de conversión.

l. ***Efectivo y equivalentes de efectivo***

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

m. ***Deterioro de activos no financieros***

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

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

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



La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, excepto los terrenos que no se deprecian, tal como a continuación se señala:

Inmueble	2.00% - 2.66%
Mobiliario y equipo	5.00% - 33.33%
Mejoras a la propiedad arrendada	2.00% - 20.00%
Otros	6.67% - 20.00%

Los activos que están sujetos a amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

Una partida de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de una partida de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en utilidad o pérdida.

o. *Activos intangibles*

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

p. *Operaciones de fideicomisos*

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

q. *Beneficios a empleados*

Prestaciones laborales

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

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

r. *Impuesto sobre la renta*

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

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



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

s. ***Información de segmentos***

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

t. ***Arrendamientos***

i. ***El Banco como arrendatario***

El Banco arrienda edificios, equipo de cómputo y otros activos. Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen diferentes características y condiciones.

El Banco evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. El Banco reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los que es el arrendatario, excepto los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, el Banco reconoce los pagos del arrendamiento como un gasto operativo de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el que se consumen los beneficios económicos de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no se puede determinar fácilmente, el Banco usa su tasa de endeudamiento incremental.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros (se excluyen lo desembolsado antes o al inicio), descontados a la tasa de descuento del Banco. Los pagos futuros incluyen:

- Pagos fijos.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa.
- Montos que se espera que pague el arrendatario como garantías de valor residual.
- El precio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercerla.
- Penalidades por rescisión del contrato de arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como una línea separada en el estado consolidado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido al costo amortizado utilizando el método de tasa efectiva. El pasivo por arrendamiento se mide posteriormente aumentando el importe en libros para reflejar los intereses sobre el pasivo por arrendamiento (utilizando el método de interés efectivo) y reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos de arrendamiento realizados.

El Banco vuelve a medir el pasivo por arrendamiento (y realiza los ajustes correspondientes relacionados al activo por derecho de uso) siempre que:

- El plazo de arrendamiento ha cambiado o hay un cambio en la evaluación del ejercicio de una opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.



- Los pagos de arrendamiento cambian debido a cambios en un índice o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos de arrendamiento cambien se debe a un cambio en una tasa de interés flotante, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y la modificación del arrendamiento no se contabiliza como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.

El Banco no ha realizado esos ajustes durante el período presentado.

Los activos por derecho de uso comprenden la medición inicial del pasivo de arrendamiento correspondiente, los pagos de arrendamiento realizados en el día de inicio o antes y cualquier costo directo inicial. Posteriormente se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

Cada vez que el Banco incurre en una obligación por los costos de dismantelar y eliminar un activo arrendado, restaurar el sitio en el que se encuentra o restaurar el activo subyacente a la condición requerida por los términos y condiciones del arrendamiento, una provisión es reconocida y medida bajo NIC 37. Los costos se incluyen en el activo de derecho de uso relacionado, a menos que se incurra en esos costos para producir inventarios.

Los activos por derecho de uso se deprecian durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que el Banco espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso relacionado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso es presentado como una línea separada en el estado consolidado de situación financiera.

Las rentas variables que no dependen de un índice o tasa no se incluyen en la medición del pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso. Los pagos relacionados se reconocen como un gasto en el período en el que ocurre el evento o condición que desencadena esos pagos y se incluyen en la línea "otros gastos" en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

4. Administración de riesgos financieros

a. *Objetivos de la administración de riesgos financieros*

Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco, tales como: Comité de Auditoría, bajo la dirección de la Junta Directiva, Comité de Activos y Pasivos (ALCO), Comité de Crédito, Comité de Riesgos, Comité de Prevención del Blanqueo de Capitales y Comité de Inversiones.

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

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

b. *Riesgo de crédito*

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



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

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

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

Calificaciones internas del riesgo de crédito de préstamos

Para minimizar el riesgo de crédito, el Banco ha encargado a su comité de administración de crédito que desarrolle y mantenga las calificaciones de riesgo de crédito para categorizar las exposiciones de acuerdo con su grado riesgo de incumplimiento. La estructura de calificación del riesgo de crédito del Banco comprende ocho categorías. La información sobre la calificación del crédito se basa en un rango de datos que se determinó sea predictivo del riesgo de incumplimiento y que aplique juicio de crédito experimentado. La naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario son considerados en el análisis. Los grados del riesgo de crédito son definidos usando factores cualitativos y cuantitativos que sean indicativos de riesgo de incumplimiento.

Los grados del riesgo de crédito son diseñados y calibrados para reflejar el riesgo de incumplimiento cuando el riesgo de crédito se deteriore. Dado que el riesgo de crédito incrementa la diferencia en el riesgo de incumplimiento entre los cambios de grado. Cada exposición es asignada a un grado del riesgo de crédito en el reconocimiento inicial, con base en la información disponible acerca de la contraparte. Todas las exposiciones son monitoreadas y el grado del riesgo de crédito es actualizado para reflejar la información actualizada. Los procedimientos de monitoreo efectuados son tanto generales como ajustados al tipo de exposición. Los siguientes datos son típicamente usados para monitorear las exposiciones del Banco:

- Registros de pagos, incluyendo ratios de pago y análisis de antigüedad;
- Extensión de la utilización del límite otorgado;
- Concesiones (tanto solicitadas como otorgadas);
- Cambios en las condiciones de negocio, financieras y económicas;
- Información sobre la calificación del crédito, suministrada por agencias calificadoras externas;
- Para las exposiciones de consumo: datos generados internamente de comportamiento del cliente, métricas de asequibilidad etc.; y
- Para las exposiciones corporativas: información obtenida mediante la revisión periódica de archivos de los clientes, incluyendo revisión de estados financieros consolidados auditados y no auditados.

El Banco usa los grados del riesgo de crédito como un input primario para la determinación de la estructura del término para las exposiciones de la probabilidad de incumplimiento. El Banco recauda información sobre desempeño e incumplimiento acerca de sus exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región y por tipo de producto y prestatario, así como también por los grados del riesgo de crédito.



La tabla que aparece a continuación proporciona un mapeo de los grados internos del riesgo de crédito del Banco.

Calificación del riesgo inherente	Clasificación	Descripción	Tipo de riesgo
Créditos 100% cubierto con garantía de DPF / Back to back	1	Sin riesgo	Sin riesgo
91-100	1	Muy alta calidad	Riesgo muy bajo
81-90	2	Alta calidad	Riesgo bajo
71-80	3	Buena calidad	Riesgo bajo
61-70	4	Calidad aceptable	Riesgo bajo
51-60	5	Mención especial	Riesgo medio
41-50	6	Subnormal	Riesgo alto
31-40	7	Dudoso	Riesgo muy alto
Menos de 31	8	Irrecuperable	Riesgo muy alto

El Banco analiza todos los datos recaudados usando modelos estadísticas y estimados del tiempo de vida restante de la probabilidad de incumplimiento de las exposiciones y de cómo se espera cambien con el tiempo.

Los compromisos de préstamo son valorados junto con la categoría del préstamo que el Banco esté comprometido a proporcionar, por ejemplo, compromisos para proporcionar hipotecas son valorados usando criterios similares para los préstamos hipotecarios, mientras que los compromisos para proporcionar un préstamo corporativo son valorados usando criterios similares para los préstamos corporativos.

Independiente del resultado de la anterior valoración, el Banco presume que el riesgo de crédito en un activo financiero se ha incrementado de manera significativa desde el reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 30 días vencidos, a menos que el Banco tenga información razonable y con soporte que demuestre lo contrario.

El Banco mantiene procedimientos de monitoreo para asegurar que los criterios usados para identificar los incrementos significativos en el crédito son efectivos, para así identificar oportunamente el incremento significativo en el riesgo de crédito antes que la exposición esté en incumplimiento. El Banco realiza pruebas periódicas de respaldo de sus clasificaciones para considerar si los orientadores del riesgo de crédito que llevan al incumplimiento fueron reflejados de manera exacta en la clasificación de una manera oportuna.

Análisis de calidad crediticia

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

	Exposición máxima	
	2025	2024
Efectivo y depósitos en bancos	73,695,367	49,424,864
Inversiones en valores	265,163,913	190,456,527
Préstamos y avances a clientes	708,787,355	702,522,650
Total	1,047,646,635	942,404,041
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Cartas de crédito	1,022,112	352,029
Garantías bancarias	11,947,417	15,404,509
Total	12,969,529	15,756,538

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2025, sin tener en cuenta las garantías de crédito.



Para los activos del estado consolidado de situación financiera las exposiciones expuestas anteriormente se basan en los saldos netos en libros reportados en el estado consolidado de situación financiera.

b) Préstamos, avances y operaciones fuera de balance:

	Diciembre 2025	Diciembre 2024
Grado 1: Normal	672,990,725	671,942,143
Grado 2: Mención especial	1,516,228	9,333,493
Grado 3: Subnormal	13,611,775	8,927,431
Grado 4: Dudoso	10,221,887	1,525,562
Grado 5: Irrecuperable	12,294,719	9,528,425
	<u>710,635,334</u>	<u>701,257,054</u>
Inteseses por cobrar	12,824,185	12,258,506
Intereses descontados no ganados	(1,084,103)	(792,520)
Monto bruto	<u>722,375,416</u>	<u>712,723,040</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(13,588,061)	(10,200,390)
Valor en libros, neto	<u>708,787,355</u>	<u>702,522,650</u>
Operaciones fuera de balance		
Grado 1: Riesgo bajo		
Cartas de crédito	1,022,112	352,029
Garantías bancarias	11,947,417	15,404,509
	<u>12,969,529</u>	<u>15,756,538</u>
No morosos ni deteriorado		
Grado 1	671,419,663	670,305,930
Sub-total	<u>671,419,663</u>	<u>670,305,930</u>
Morosos pero no deteriorado		
30 a 60 días	1,571,062	1,636,212
Sub-total	<u>1,571,062</u>	<u>1,636,212</u>
Individualmente deteriorado		
Grado 2	1,516,228	9,333,493
Grado 3	13,611,775	8,927,431
Grado 4	10,221,887	1,525,562
Grado 5	12,294,719	9,528,425
Sub-total	<u>37,644,609</u>	<u>29,314,911</u>
	710,635,334	701,257,054
Reserva por deterioro		
Individual	9,870,249	6,432,099
Colectiva	3,717,812	3,768,291
Total reserva por deterioro	<u>13,588,061</u>	<u>10,200,390</u>
Valores de inversión a VRCCR		
Grado 1: Riesgo bajo	<u>6,920,413</u>	<u>-</u>
Valores de inversión a VROUI		
Grado 1: Riesgo bajo	<u>258,243,500</u>	<u>190,456,527</u>



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

2025	Towerbank International, Inc.	Subsidiarias	Total
Corriente	682,780,163	13,726,765	696,506,928
De 31 a 90 días	1,730,742	-	1,730,742
Más de 90 días (capital o intereses)	12,397,664	-	12,397,664
Total	696,908,569	13,726,765	710,635,334

2024	Towerbank International, Inc.	Subsidiarias	Total
Corriente	665,910,865	20,083,810	685,994,675
De 31 a 90 días	3,544,781	-	3,544,781
Más de 90 días (capital o intereses)	11,717,598	-	11,717,598
Total	681,173,244	20,083,810	701,257,054

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

- *Préstamos e inversiones* - El Banco considera que los préstamos e inversiones están deteriorados en las siguientes circunstancias:
 - Existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida desde el reconocimiento inicial y el evento de pérdida tiene impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo cuando los préstamos de consumo estén vencidos a 90 días o más.
 - Los préstamos han sido renegociados debido a deterioro en la condición de deudas son usualmente considerados como deteriorados a menos que exista evidencia que el riesgo de no recibir el flujo de efectivo contractual ha sido reducido significativamente y no exista otro indicador de deterioro.
- *Préstamos morosos pero no deteriorados* - Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Banco considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.
- *Préstamos renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor, otras distintas a problemas que se consideran de liquidez temporales, se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal.
- *Reservas por deterioro*: - El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en las carteras de préstamos e inversiones y otros activos financieros.
- *Política de castigos* - El Banco revisa periódicamente su cartera deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.



Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

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

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		Tipo de garantía
	2025	2024	
Préstamos	64%	69%	Efectivo, propiedades, equipos y otras

Préstamos hipotecarios residenciales

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

	2025	2024
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	32,679,162	25,584,084
51% - 70%	30,034,105	30,413,763
71% - 90%	36,091,262	42,974,064
Más de 90%	14,281,590	15,984,471
Total	113,086,119	114,956,382

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

Inversiones

El siguiente detalle analiza la cartera de inversiones que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basado en el grado de calificación de Fitch Ratings Inc. y Standard and Poor's.

	2025	2024
Máxima exposición:	265,163,913	190,456,527
Valor en libros		
AAA	225,361,302	139,344,497
AA+ a A	2,000,097	11,701,930
BBB+ a BBB-	21,219,003	24,281,521
BB+ a B-	2,144,300	2,968,266
NR	14,171,177	10,968,003
	264,895,879	189,264,217
Intereses por cobrar	268,034	1,192,310
Valor en libros	265,163,913	190,456,527

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



NR corresponden a aquellos valores que cotizan en mercado, pero que no tienen una calificación internacional y otros que se mantienen al costo.

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

Grado de calificación	Calificación internacional	
	De	A
Alto grado de inversión	AAA	BBB-
Bajo grado de inversión	BB+	B-

Depósitos a plazo colocados en bancos

Se mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.15,520,053 (2024: B/.24,026,719). Los depósitos a plazo en bancos son mantenidos en bancos y otras instituciones financieras locales con calificación crediticia local al menos entre AAA y BBB-, basado en las agencias Fitch Ratings Inc., Standard and Poor's y otras calificadoras de riesgos reconocidas.

Concentración de riesgos de crédito

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

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 resultados	Valores con cambios en otro resultado integral	Préstamos y avances a clientes	Riesgos fuera de balance
2025					
Valor en libros	<u>67,582,975</u>	<u>6,920,413</u>	<u>258,243,500</u>	<u>722,375,416</u>	<u>12,969,529</u>
Concentración por sector:					
Corporativo	67,562,922	6,920,413	2,436,467	531,080,024	7,641,486
Consumo	-	-	-	177,502,835	2,603,043
Otros sectores	-	-	255,538,999	968,372	2,725,000
Intereses por cobrar	20,053	-	268,034	12,824,185	-
	<u>67,582,975</u>	<u>6,920,413</u>	<u>258,243,500</u>	<u>722,375,416</u>	<u>12,969,529</u>
Concentración geográfica:					
Panamá	43,345,858	-	14,667,683	414,271,420	11,947,417
América Latina y el Caribe	5,438	-	13,770,647	261,223,521	-
Estados Unidos de América	24,201,540	6,920,413	229,537,136	21,141,542	925,000
Otros	10,086	-	-	12,914,748	97,112
Intereses por cobrar	20,053	-	268,034	12,824,185	-
	<u>67,582,975</u>	<u>6,920,413</u>	<u>258,243,500</u>	<u>722,375,416</u>	<u>12,969,529</u>



2024	Valores con cambios en otro resultado integral			Riesgos fuera de balance
	Depósitos en bancos		Préstamos y avances a clientes	
Valor en libros	43,849,234	190,456,527	713,515,560	15,756,538
Concentración por sector:				
Corporativo	43,822,515	33,377,361	515,176,808	9,707,057
Consumo	-	-	185,111,874	3,324,481
Otros sectores	-	155,886,856	968,372	2,725,000
Intereses por cobrar	26,719	1,192,310	12,258,506	-
	43,849,234	190,456,527	713,515,560	15,756,538
Concentración geográfica:				
Panamá	32,133,620	12,267,605	421,620,324	14,479,509
América Latina y el Caribe	-	18,762,999	238,087,253	1,277,029
Estados Unidos de América y Canadá	11,680,878	150,390,126	15,098,021	-
Otros	8,017	7,843,487	26,451,456	-
Intereses por cobrar	26,719	1,192,310	12,258,506	-
	43,849,234	190,456,527	713,515,560	15,756,538

Gracias al análisis de la exposición del Banco ante el riesgo de crédito por clase de activo financiero, la clasificación interna y la “etapa” sin tener en cuenta los efectos de cualesquiera colaterales u otros mejoramientos del crédito, se proporcionan en las tablas siguientes. A menos que sea señalado de manera específica, para los activos financieros, las cantidades en la tabla representan el valor en libros bruto.

Préstamos y avances a clientes a costo amortizado	2025			Total
	Etapa 1 12- meses PCE	Etapa 2 PCE durante el tiempo de vida	Etapa 3 PCE durante el tiempo de vida	
Grados 1: Riesgo bajo a razonable	671,235,142	-	-	671,235,142
Grados 2: Monitoreo	-	1,370,161	-	1,370,161
Grados 3: Subestándar	-	-	15,513,425	15,513,425
Grado 4: Dudoso	-	-	10,221,887	10,221,887
Grado 5: Deteriorado	-	-	12,294,719	12,294,719
Total valor en libros bruto	671,235,142	1,370,161	38,030,031	710,635,334
Intereses por cobrar	9,871,127	22,625	2,930,433	12,824,185
Provisión para PCE	(2,687,287)	(291,695)	(10,609,079)	(13,588,061)
Valor en libros	678,418,982	1,101,091	30,351,385	709,871,458
Intereses descontados no ganados				(1,084,103)
Valor en libros				708,787,355



Préstamos y avances a clientes a costo amortizado	2024			Total
	Etapa 1 12- meses PCE	Etapa 2 PCE durante el tiempo de vida	Etapa 3 PCE durante el tiempo de vida	
Grados 1: Riesgo bajo a razonable	671,942,143	-	-	671,942,143
Grado 2: Monitoreo	-	14,808,796	-	14,808,796
Grados 3: Subestándar	-	-	3,452,128	3,452,128
Grados 4: Dudoso	-	-	1,525,562	1,525,562
Grado 5: Deteriorado	-	-	9,528,425	9,528,425
Total valor en libros bruto	671,942,143	14,808,796	14,506,115	701,257,054
Intereses por cobrar	7,947,088	2,922,460	1,388,958	12,258,506
Provisión para PCE	(2,946,966)	(4,726,533)	(2,526,891)	(10,200,390)
Valor en libros	676,942,265	13,004,723	13,368,182	703,315,170
Intereses descontados no ganados				(792,520)
Valor en libros				702,522,650

Esta tabla resume la provisión por pérdida al 31 de diciembre de 2025 por clase de exposición/activo.

	2025	2024
Provisión por pérdida por clases		
Préstamos y avances a clientes a costo amortizado	13,548,474	10,173,634
Operaciones fuera de balance	65,358	70,106
Arrendamiento financiero por cobrar	39,587	26,756
Valores de deuda de inversión a VR	74,277	57,165
	<u>13,727,696</u>	<u>10,327,661</u>

En el estado consolidado de situación financiera no se reconoce provisión por pérdida para los instrumentos de deuda medidos a VR dado que el valor en libros es a valor razonable.

Tal y como se discute arriba en la sección sobre el incremento significativo en el riesgo de crédito, según los procedimientos de monitoreo del Banco un incremento significativo en el riesgo de crédito es identificado antes que la exposición esté en incumplimiento, y al menos cuando la exposición tenga 30 días de vencida. Este es el caso principalmente para los préstamos y anticipos a clientes y más específicamente para las exposiciones de los préstamos minoristas porque para los préstamos corporativos y otras exposiciones hay disponible más información específica del prestatario que es usada para identificar el incremento significativo en el riesgo de crédito.

Incorporación de información con visión prospectiva

El Banco usa la información prospectiva que esté disponible sin costo o esfuerzo indebido en su valoración del incremento significativo del riesgo de crédito, así como también en su medición de las provisiones por pérdidas esperadas. El Departamento de Riesgo del Banco utiliza información externa e interna para generar un escenario de 'caso base' del pronóstico futuro de variables económicas relevantes junto con un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. La información externa usada incluye datos económicos y pronósticos publicados por agencias gubernamentales y autoridades monetarias. Estas proyecciones de corto y mediano plazo son la base fundamental del modelo forward looking.

El Banco aplica probabilidades a los escenarios pronosticados identificados. El escenario de 'caso base' es el resultado individual más probable. El Banco ha identificado y documentado el análisis de riesgo de crédito y de las pérdidas esperadas y, usando el análisis estadístico de datos históricos, ha estimado las relaciones entre las variables macroeconómicas y el riesgo de crédito y las pérdidas de crédito.



c. **Riesgo de contraparte**

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

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

d. **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 tener congruente con las tendencias de tasas de interés.

A continuación, se detallan los índices de liquidez legal de Towerbank International, Inc. a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	2025	2024
Al final del año	60.77%	54.23%
Promedio del año	51.64%	50.51%
Máximo del año	60.77%	54.23%
Mínimo del año	47.65%	47.08%

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 o 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 con las cuotas a recibir en el futuro.

	Sin vencimientos/ vencidos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Intereses acumulados cobrar/ pagar	Total
2025								
Activos								
Efectivo y efectos de caja	6,112,392	-	-	-	-	-	-	6,112,392
Depósitos en bancos	52,062,922	15,500,000	-	-	-	-	20,053	67,582,975
Inversiones en valores	14,171,177	196,564,611	1,000,000	36,797,779	9,625,111	6,737,201	268,034	265,163,913
Préstamos y avances a clientes	12,397,664	196,899,584	86,215,159	65,351,752	142,983,996	205,703,076	12,824,185	722,375,416
Total	84,744,155	408,964,195	87,215,159	102,149,531	152,609,107	212,440,277	13,112,272	1,061,234,696
Pasivos								
Depósitos de clientes	333,532,890	194,972,292	136,084,303	215,197,758	18,385,929	-	6,173,772	904,346,944
Depósitos de bancos	-	16,000,000	-	-	-	-	21,750	16,021,750
Financiamientos recibidos	-	31,357,194	14,935,330	-	-	-	526,934	46,819,458
Valores comerciales negociables	-	8,500,000	16,498,015	12,005,579	-	-	5,579	37,009,173
Pasivos por arrendamiento	-	636,698	642,114	1,293,330	8,545,946	866,051	-	11,984,139
Total	333,532,890	251,466,184	168,159,762	228,496,667	26,931,875	866,051	6,728,035	1,016,181,464
Compromisos y contingencias	-	801,890	11,357,313	3,017,335	580,000	-	-	15,756,538
Posición neta	(248,788,735)	156,696,121	(92,301,916)	(129,364,471)	125,097,232	211,574,226	6,384,237	29,296,694
2024								
Activos								
Efectivo y efectos de caja	5,575,630	-	-	-	-	-	-	5,575,630
Depósitos en bancos	19,822,515	24,000,000	-	-	-	-	26,719	43,849,234
Inversiones en valores	10,968,002	94,790,984	3,988,306	29,359,942	39,074,698	11,082,285	1,192,310	190,456,527
Préstamos y avances a clientes	11,717,598	129,513,984	89,643,378	42,730,637	193,182,540	233,676,397	12,258,506	712,723,040
Total	48,083,745	248,304,968	93,631,684	72,090,579	232,257,238	244,758,682	13,477,535	952,604,431
Pasivos								
Depósitos de clientes	294,310,422	73,798,697	135,834,655	221,837,166	42,522,388	-	4,412,974	772,716,302
Depósitos de bancos	-	30,024,500	-	-	-	-	36,806	30,061,306
Financiamientos recibidos	-	37,500,000	7,500,000	-	-	-	365,724	45,365,724
Valores comerciales negociables	-	5,964,343	17,800,000	11,250,000	-	-	5,818	35,020,161
Pasivos por arrendamiento	-	796,531	804,563	1,642,358	9,092,044	2,892,095	-	15,227,591
Total	294,310,422	148,084,071	161,939,218	234,729,524	51,614,432	2,892,095	4,821,322	898,391,084
Compromisos y contingencias	-	801,890	11,357,313	3,017,335	580,000	-	-	15,756,538
Posición neta	(246,226,677)	99,419,007	(79,664,847)	(165,656,280)	180,062,806	241,866,587	8,656,213	38,456,809

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).



La administración considera los vencimientos de los préstamos hipotecarios a un año debido a que contractualmente dichos préstamos son renovables cada año, aunque su fecha establecida contractualmente es por un rango de veinte a treinta años.

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

2025	Flujos	Hasta 1 año	De 1 a 5 años
Pasivos financieros:			
Depósitos	564,640,282	546,254,353	18,385,929
Financiamientos recibidos	46,819,458	46,819,458	-
Valores comerciales negociables	37,009,173	37,009,173	-
Pasivos por arrendamiento	11,118,088	2,572,142	8,545,946
Total de pasivos	659,587,001	632,655,126	26,931,875
2024	Flujos	Hasta 1 año	De 1 a 5 años
Pasivos financieros:			
Depósitos	798,327,828	755,805,440	42,522,388
Financiamientos recibidos	45,000,000	45,000,000	-
Valores comerciales negociables	35,014,343	35,014,343	-
Pasivos por arrendamiento	12,335,496	3,243,452	9,092,044
Total de pasivos	890,677,667	839,063,235	51,614,432

Para administrar el riesgo de liquidez, que surge de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos, tales como efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones, con grado de inversión, para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, el Banco considera, que no es necesario divulgar el análisis de vencimiento relacionado a estos activos para permitir evaluar la naturaleza y el alcance del riesgo de liquidez.

e. 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, 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. 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 con su situación financiera.



Como parte del riesgo de mercado se 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, sólo mantiene cuentas operativas para atender las demandas de los clientes. Al 31 de diciembre de 2025, el Banco solo mantenía depósitos a la vista, inversiones y partidas fuera de balance en monedas extranjera por un total de B/.9,108,675 (2024: B/.8,074,056).

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 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 estas no sea significativo mayor ante un evento de aumento o disminución de tasas.

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

2025	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
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	6,112,392	6,112,392
Depósitos en bancos	15,500,000	-	-	-	-	52,062,922	67,562,922
Inversiones en valores	33,567,450	1,794,060	-	-	-	229,534,369	264,895,879
Préstamos y avances a clientes	407,302,206	216,980,860	55,745,639	3,026,536	5,425,422	21,070,568	709,551,231
Total	456,369,656	218,774,920	55,745,639	3,026,536	5,425,422	308,780,251	1,048,122,424
Pasivos							
Depósitos de clientes	188,798,520	136,084,303	215,197,758	18,385,929	-	339,706,662	898,173,172
Depósitos de bancos	16,000,000	-	-	-	-	-	16,000,000
Financiamientos recibidos	31,357,194	14,935,330	-	-	-	-	46,292,524
Valores comerciales negociables	8,500,000	16,503,594	12,000,000	-	-	-	37,003,594
Pasivo por arrendamiento	636,698	642,114	1,293,330	8,545,946	866,051	-	11,984,139
Total	245,292,412	168,165,341	228,491,088	26,931,875	866,051	339,706,662	1,009,453,429
Compromisos y contingencias	7,093,579	407,023	4,888,927	580,000	-	-	12,969,529
Posición neta	203,983,665	50,202,556	(177,634,376)	(24,485,339)	4,559,371	(30,926,411)	25,699,466



2024	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
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	5,575,630	5,575,630
Depósitos en bancos	24,000,000	-	-	-	-	19,822,444	43,822,444
Inversiones en valores	85,247,034	9,557,363	3,850,280	-	-	90,609,540	189,264,217
Préstamos y avances a clientes	387,933,671	216,494,871	56,735,517	11,325,907	-	27,974,568	700,464,534
Total	497,180,705	226,052,234	60,585,797	11,325,907	-	143,982,182	939,126,825
Pasivos							
Depósitos de clientes	262,410,469	117,780,774	262,296,786	43,356,534	-	82,458,766	768,303,329
Depósitos de bancos	30,024,500	-	-	-	-	-	30,024,500
Financiamientos recibidos	37,500,000	7,500,000	-	-	-	-	45,000,000
Valores comerciales negociables	5,964,343	17,800,000	11,250,000	-	-	-	35,014,343
Pasivo por arrendamiento	796,531	804,563	1,642,358	9,092,044	2,892,095	-	15,227,591
Total	336,695,843	143,885,337	275,189,144	52,448,578	2,892,095	82,458,766	893,569,763
Compromisos y contingencias	801,890	11,357,313	3,017,335	580,000	-	-	15,756,538
Posición neta	159,682,972	70,809,584	(217,620,682)	(41,702,671)	(2,892,095)	61,523,416	29,800,524

Administración de riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

	2025	2024
	Efecto sobre el portafolio	Efecto sobre el portafolio
Incremento de 300 pb	(2,155,085)	(2,440,239)
Incremento de 200 pb	(1,451,391)	(1,634,048)
Incremento de 100 pb	(733,082)	(787,426)
Disminución de 100 pb	746,318	1,041,283
Disminución de 200 pb	1,508,683	2,030,762
Disminución de 300 pb	2,287,818	3,076,931

f. **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.

Se entiende por riesgo operativo, la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura, de información de gestión, de los modelos utilizados, o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores, pero excluye las pérdidas por lucro cesante, el riesgo reputacional y el riesgo estratégico.

Para mitigar tal exposición, se ha diseñado en conjunto con las líneas de negocios, las matrices de riesgo operacional que permiten la identificación oportuna de posibles incidentes con la finalidad de establecer controles y mitigantes para reducir la probabilidad de ocurrencia y su impacto.

Dada la presencia de riesgos potenciales en el sector financiero, Towerbank International, Inc. y subsidiarias, ha establecido metodologías y manuales de procedimientos para la gestión de riesgo operativo avalada por el Comité de Riesgos, y ratificada en Junta Directiva, lo cual representa el marco de referencia para la gestión de riesgo operacional. Igualmente, se han establecido políticas para la evaluación de nuevos productos y servicios que tienen como objetivo principal evaluar los riesgos operativos derivados del desarrollo de nuevos productos, servicios y tecnologías previo a su fase de lanzamiento o implementación.

La unidad de Administración de Riesgos tiene como objetivo, gestionar la disminución de las amenazas para el logro de los objetivos y de las metas corporativas por lo cual 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, presentado los resultados sobre dicha gestión al Comité de Riesgo Operacional.

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 basados en los incidentes y eventos 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 Administración de Riesgo, del resto de las áreas del Banco.



En la estrategia de gestión de riesgo operativo se mantiene la figura de gestores de riesgo operacional, los mismos ocupan cargos en las diferentes áreas de negocios y soporte del Banco, con un rol activo en la organización dado que contribuyen con reportes continuos al área de riesgos, con el objeto de detectar oportunidades de mejoras y proponiendo acciones para generar soluciones frente a los distintos riesgos que se presenten durante la ejecución de procesos, así como también de promover y permear una cultura de riesgo orientada a la prevención de pérdidas y la mejora continua.

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.

g. ***Administración de capital***

Se administra su capital para asegurar:

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

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la administración del Banco basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Banco presenta fondos de capital consolidado de 14.24% (2024: 14.89%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos.

5. Estimaciones críticas de contabilidad y juicios en la aplicación de políticas contables

En los estados financieros consolidados del Banco se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la administración para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

a. ***Valoración del modelo de negocio***

La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados del SPPI y de la prueba del modelo de negocio. El Banco determina el modelo de negocio a un nivel que refleje cómo los grupos de activos financieros son administrados juntos para lograr un objetivo de negocios particular. Esta valoración incluye reflejar toda la evidencia relevante incluyendo cómo el desempeño de los activos es evaluado y su desempeño medido, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo son administrados. El Banco monitorea los activos financieros medidos a costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales que son dados de baja antes de su vencimiento, para entender la razón para su baja en cuenta y si las razones son consistentes con el objetivo de negocio para el cual el activo fue mantenido.

b. ***Pérdidas crediticias esperadas***

El Banco revisa la cartera de préstamos para evaluar el deterioro de forma mensual. En la determinación de si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancia o pérdida, el Banco usa varios modelos y supuestos en la estimación de las PCE. El juicio es aplicado en la identificación del modelo más apropiado para cada tipo de activo, así como también para determinar los supuestos usados en esos modelos, incluyendo los supuestos que se relacionen con los orientadores clave del riesgo de crédito. Vea la Nota 3 para más detalles sobre las PCE.



Las siguientes son estimaciones clave que la administración ha usado en el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco y que tienen el efecto más importante en las cantidades reconocidas en los estados financieros consolidados (referirse a Nota 3 para más detalles):

- Probabilidad de incumplimiento: PI constituye un insumo clave en la medición de las PI, es un estimado de la probabilidad de incumplimiento durante un horizonte de tiempo dado, el cálculo del cual incluye datos históricos, supuestos y expectativas de condiciones futuras.
- Pérdida dado el incumplimiento: PDI es un estimado de la pérdida que surge en el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y las que el Banco esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes del colateral y de los mejoramientos integrales del crédito.
- Incorporación de información prospectiva (“forward looking”): Cuando el Banco mide las PCE usa información prospectiva razonable y con soportes, que se basa en supuestos para el movimiento futuro de los diferentes orientadores económicos y cómo esos orientadores se afectarán unos con otros.
- Establecimiento del número y los pesos relativos de los escenarios prospectivos y determinación de la información prospectiva relevante para cada escenario: Cuando mide las PCE el Banco usa información prospectiva razonable y con soportes, que se base en supuestos para el movimiento futuro de los diferentes pronósticos económicos y cómo esos pronósticos se afectarán unos con otros. Véase nota 4.b para más detalles.
- Incremento importante del riesgo de crédito: Tal y como se explica en la Nota 3, las PCE son medidas como una provisión igual a las PCE de 12-meses para los activos de la etapa 1, o las PCE durante el tiempo de vida para los activos de la etapa 2 o los activos de la etapa 3. Un activo se mueve hacia la etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. La NIIF 9 no define qué constituye un incremento importante en el riesgo de crédito. Al valorar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado de manera importante, el Banco tiene en cuenta información prospectiva razonable y soportada, tanto cualitativa como cuantitativa.

La siguiente tabla proporciona información acerca de la exposición al riesgo de crédito y los PCE para los préstamos por cobrar al 31 de diciembre de 2025:

2025	Tasa promedio ponderada de pérdida	Capital	Pérdida crediticia esperada	Crédito deteriorado
Corporativo: Provisión NIIF de créditos 001				
Etapa 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.37%	504,422,401	1,864,630	NO
Etapa 2 (Provisión NIIF con calificación 02)	21.91%	1,042,827	228,474	NO
Etapa 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05)	29.78%	26,859,031	7,998,897	SI
Sub-total	1.90%	532,324,259	10,092,001	
Consumo: Provisión NIIF de créditos 002				
Etapa 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.50%	165,844,370	821,795	NO
Etapa 2 (Provisión NIIF con calificación 02)	19.31%	327,334	63,221	NO
Etapa 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05)	23.37%	11,170,999	2,610,181	SI
Sub-total	1.97%	177,342,703	3,495,197	
Otros: Provisión NIIF de créditos 003				
Etapa 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.09%	968,372	863	NO
Sub-total	0.09%	968,372	863	
Total consolidado:				
Etapa 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.40%	671,235,143	2,687,288	NO
Etapa 2 (Provisión NIIF con calificación 02)	21.29%	1,370,161	291,695	NO
Etapa 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05)	27.90%	38,030,030	10,609,078	SI
Sub-total	1.91%	710,635,334	13,588,061	
Intereses descontados no ganados		(1,084,103)	-	
Total		709,551,231	13,588,061	



2024	Tasa promedio ponderada de pérdida	Capital	Pérdida crediticia esperada	Crédito deteriorado
Corporativo: Provisión NIIF de créditos 001				
Etapa 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.45%	494,508,583	2,207,923	NO
Etapa 2 (Provisión NIIF con calificación 02)	34.40%	13,111,111	4,510,782	NO
Etapa 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05)	26.47%	7,611,958	2,015,167	SI
Sub-total	1.70%	515,231,652	8,733,872	
Consumo: Provisión NIIF de créditos 002				
Etapa 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.42%	176,465,188	737,967	NO
Etapa 2 (Provisión NIIF con calificación 02)	12.71%	1,697,685	215,751	NO
Etapa 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05)	7.42%	6,894,156	511,724	SI
Sub-total	0.79%	185,057,029	1,465,442	
Otros: Provisión NIIF de créditos 003				
Etapa 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.11%	968,372	1,076	NO
Sub-total	0.11%	968,372	1,076	
Total consolidado:				
Etapa 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.44%	671,942,143	2,946,966	NO
Etapa 2 (Provisión NIIF con calificación 02)	31.92%	14,808,797	4,726,533	NO
Etapa 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05)	17.42%	14,506,114	2,526,891	SI
Sub-total	1.45%	701,257,054	10,200,390	
Intereses descontados no ganados		(792,520)	-	
Total		700,464,534	10,200,390	

c. ***Determinaciones del valor razonable y los procesos de valoración***

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

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

Se reportan mensualmente los hallazgos de las valoraciones al Comité de ALCO, donde a su vez, se analizan las fluctuaciones del valor razonable del activo o pasivo que se trate.

Técnicas de valoración utilizados para determinar los valores razonables de Nivel 2

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente.

En algunos casos, se emplea información de referencia de mercados activos para instrumentos similares y en otros, emplea técnicas de flujos descontados donde todas las variables e insumos del modelo son obtenidos de información observable del mercado.

Técnicas de valoración utilizados para determinar los valores razonables de Nivel 3

Cuando los “insumos” no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, el Banco se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles o bien de las propias entidades administradoras del activo o pasivo que se trate. Los modelos empleados para determinar el valor razonable normalmente son a través de descuento de flujos o bien valuaciones que emplean observaciones históricas de mercado.



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 Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de los siguientes instrumentos financieros:

Valores al valor razonable con cambios en resultados	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
	2025	2024				
Acción de empresas extranjeras	1,968,285	-	Nivel 1	Precio cotizado en mercados activos	No aplica	No aplica
Título de deuda privada extranjera	4,943,141	-	Nivel 3	Precio cotizado en mercados activos	No aplica	No aplica
Acción de empresas extranjeras	8,987	-	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	No aplica	No aplica
Total	6,920,413	-				

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
	2025	2024				
Títulos hipotecarios, títulos de deuda privada y gubernamental	245,781,560	168,581,404	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Título de deuda gubernamental extranjera	9,325,946	8,055,689	Nivel 3	Flujos de efectivo descontado	Tasa básica de interés SELIC IPCA (índice de inflación)	A mayor tasa básica de interés, menor valor razonable
Título de deuda privada extranjera	-	9,714,810	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	No aplica	No aplica
Acción de empresa local	703,213	741,224	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Acción de empresa local y extranjera	2,164,747	2,171,090	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	No aplica	No aplica
	257,975,466	189,264,217				
Intereses por cobrar	268,034	1,192,310				
Total	258,243,500	190,456,527				



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

	2025	2024
Saldo al 1 de enero	19,941,589	25,381,112
Ganancias (pérdidas) ganancias reconocidas en el patrimonio	1,273,525	(409,442)
Compras	-	4,969,919
Ventas y disposiciones	<u>(9,724,422)</u>	<u>(10,000,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>11,490,692</u>	<u>19,941,589</u>

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales por un total de B/.141,499,324 (2024: B/.151,128,625), que generaron una ganancia neta de B/.926,784 (2024: ganancia neta de B/.353,333).

Valor razonable de los activos financieros que no son medidos al valor razonable:

Excepto por los instrumentos como se detallan en el siguiente cuadro, la administración considera que el importe en libros de los activos financieros y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros consolidados están a su valor razonable:

	2025		2024	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable (Nivel 3)</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable (Nivel 3)</u>
Activos				
Depósitos a plazo fijo en bancos	15,520,053	15,520,053	24,026,719	24,026,719
Préstamos y avances a clientes	708,787,355	708,787,355	702,522,650	702,522,650
Pasivos				
Depósitos de clientes	904,346,944	904,346,944	772,716,302	772,716,302
Depósitos de bancos	16,021,750	16,021,750	30,061,306	30,061,306
Financiamientos recibidos	46,819,458	46,819,458	45,365,724	45,365,724
Valores comerciales negociables	37,009,173	37,009,173	35,020,161	35,020,161

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.



6. 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	
	2025	2024	2025	2024
Activos:				
Préstamos	32,831,012	32,205,306	5,553,984	4,121,269
Intereses acumulados por cobrar	52,156	80,794	9,659	6,842
Total	32,883,168	32,286,100	5,563,643	4,128,111
Pasivos:				
Depósitos a la vista	264,037	150,557	20,781	584,505
Depósitos a plazo	-	-	890,728	1,367,938
Intereses acumulados por pagar	-	-	4,927	3,130
Total	264,037	150,557	916,436	1,955,573

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

	Transacciones con compañías relacionadas		Transacciones con accionistas, directores y personal clave	
	2025	2024	2025	2024
Ingresos:				
Intereses devengados	1,237,485	1,329,515	-	462,731
Gastos:				
Intereses	388	107	69,351	78,282
Gastos de honorarios	421,944	403,314	225,400	223,900
Gastos de alquiler	1,015,200	1,018,258	-	-
Salarios y otros gastos de personal	-	-	2,704,271	1,990,486
Total	1,437,532	1,421,679	2,999,022	2,292,668

Al 31 de diciembre de 2025, los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 4.75% a 7.00% (2024: 4.75% a 8.00%) con vencimientos entre abril 2027 y enero 2033. Al 31 de diciembre de 2025 el 85% (2024: 56%) de estos préstamos estaban cubiertos con garantías reales de hipotecas sobre bienes muebles e inmuebles y depósitos a plazo fijo en un rango de 5.25% a 8.14% (2024: 3.75% a 6.00%) y con vencimientos entre enero de 2026 y enero 2027 (febrero 2025 y diciembre 2025).



7. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detalla a continuación:

	2025	2024
Efectivo	5,932,242	5,268,885
Efectos de caja	180,150	306,745
Depósitos a la vista	52,062,922	19,822,515
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días, libre de gravámenes	15,500,000	24,000,000
Intereses por cobrar	20,053	26,719
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>73,695,367</u>	<u>49,424,864</u>

Al 31 de diciembre de 2025, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 4.18% a 3.55% (2024: 4.18% a 4.90%).

8. Inversiones en valores

Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados están constituidos por valores de inversión de capital al 31 de diciembre de 2025 por la suma de B/.6,920,413 (2024: B/.0). Durante el año 2025, el Banco ha devengado pérdida neta no realizada por B/.605,117 (2024: B/.0).

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Los valores de inversión a valor razonable con cambios en otro resultado integral, están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	2025	2024
Títulos de deuda - gubernamental	239,612,496	155,886,856
Títulos de deuda - privada	15,495,009	30,465,047
Valores de capital	2,867,961	2,912,314
Sub-total	<u>257,975,466</u>	<u>189,264,217</u>
Interes por cobrar	<u>268,034</u>	<u>1,192,310</u>
Total	<u>258,243,500</u>	<u>190,456,527</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales oscilaban entre 0.03% y 9.20% (2024: 0.01% y 7.31%).



La conciliación entre el saldo inicial y el final de la corrección de valor de pérdidas esperadas crediticias esperadas (PCE) por tipo de modelo de reserva, se muestra a continuación:

	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2024	57,165	-	-	57,165
Aumento de la provisión para pérdidas en instrumentos a valor razonable con cambios en ORI	17,112	-	-	17,112
Pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2025	74,277	-	-	74,277
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida (no deteriorados evaluados colectivamente)	PCE durante el tiempo de vida (deteriorados - evaluados individualmente)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	39,031	-	-	39,031
Aumento de la provisión para pérdidas en instrumentos a valor razonable con cambios en ORI	18,134	-	-	18,134
Pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2024	57,165	-	-	57,165



9. Préstamos y avances a clientes

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

	2025	2024
Sector interno:		
Comercio	174,714,924	158,401,360
Consumo	88,993,415	96,454,481
Hipotecarios comerciales	73,666,586	83,289,470
Hipotecarios residenciales	71,450,176	77,502,759
Empresas financieras	3,136,619	3,458,254
Arrendamiento financiero	1,343,661	1,070,716
Entidades autónomas	966,892	967,276
	<u>414,272,273</u>	<u>421,144,316</u>
Sector externo:		
Comercio	201,069,171	205,374,430
Empresas financieras	59,881,442	53,791,434
Consumo	17,152,607	11,401,574
Hipotecarios comerciales	15,342,080	7,021,741
Hipotecarios residenciales	1,833,658	1,731,039
	<u>295,278,958</u>	<u>279,320,218</u>
Total de préstamos	<u>709,551,231</u>	<u>700,464,534</u>
Intereses por cobrar	12,824,185	12,258,506
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	<u>(13,588,061)</u>	<u>(10,200,390)</u>
Valor en libros, neto	<u>708,787,355</u>	<u>702,522,650</u>

Al 31 de diciembre de 2025, la tasa de interés anual de los préstamos oscilaban entre 4.75% y 24.00% (2024: 1.25% y 24.00%).

Al 31 de diciembre de 2025, tomando como base saldos superiores al 10% de su patrimonio, se mantienen préstamos por B/.89,886,237 que representan el 12.67% de la cartera (2024: B/.92,404,758, que representan el 13.19% de la cartera), concentrada en 4 grupos económicos (2024: 4 grupos), respectivamente, quienes a su vez mantienen garantías de depósitos en efectivo por B/.588,620 (2024: B/.415,480).

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

	2025	2024
Hipotecas sobre bien inmueble	308,515,232	345,753,280
Hipotecas sobre bien mueble	3,010,775	3,641,781
Depósitos a plazo	34,311,379	41,935,537
Otras garantías	<u>136,579,588</u>	<u>117,359,319</u>
Total	<u>482,416,974</u>	<u>508,689,917</u>



La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros por cobrar al 31 de diciembre de 2025, cuyo perfil de vencimiento se detalla a continuación:

	2025	2024
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	399,636	303,243
De 1 a 5 años	1,233,063	1,072,352
Total de pagos mínimos	<u>1,632,699</u>	<u>1,375,595</u>
Menos: intereses no devengados	<u>(289,038)</u>	<u>(304,879)</u>
Total de arrendamiento financiero por cobrar, neto	<u>1,343,661</u>	<u>1,070,716</u>

El movimiento en la reserva para pérdidas en préstamos al 31 de diciembre de 2025, se resume a continuación:

2025	PCE a 12 meses	PCE durante la vida	PCE durante la	Total
		total sin deterioro	vida total con	
		crediticio	deterioro	
			crediticio	
Saldo al inicio del año	2,946,966	4,726,533	2,526,891	10,200,390
Transferido a 12 meses	167,567	(131,627)	(35,940)	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	-	106,952	-	106,952
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	-	(4,666,928)	5,444,037	777,109
	<u>3,114,533</u>	<u>34,930</u>	<u>7,934,988</u>	<u>11,084,451</u>
Incremento debido a cambio en el riesgo de crédito	407,869	330,433	4,643,021	5,381,323
Disminución debido a cambio en el riesgo de crédito	(1,019,907)	(73,668)	-	(1,093,575)
Nuevos activos financieros originados	798,565	-	-	798,565
Préstamos cancelados	(613,773)	-	-	(613,773)
Gasto de provisión reconocido en resultados	<u>(427,246)</u>	<u>256,765</u>	<u>4,643,021</u>	<u>4,472,540</u>
Préstamos castigados	-	-	(1,968,930)	(1,968,930)
Saldo al final del año	<u>2,687,287</u>	<u>291,695</u>	<u>10,609,079</u>	<u>13,588,061</u>
2024	PCE a 12 meses	PCE durante la vida	PCE durante la	Total
		total sin deterioro	vida total con	
		crediticio	deterioro	
			crediticio	
Saldo al inicio del año	2,559,530	5,078,954	2,209,560	9,848,044
Transferido a 12 meses	194,463	(111,128)	(83,335)	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	-	189,797	-	189,797
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	-	-	222,670	222,670
	<u>2,753,993</u>	<u>5,157,623</u>	<u>2,348,895</u>	<u>10,260,511</u>
Incremento debido a cambio en el riesgo de crédito	1,002,533	8,369	1,100,586	2,111,488
Disminución debido a cambio en el riesgo de crédito	(589,905)	(439,458)	(111,799)	(1,141,162)
Nuevos activos financieros originados	966,950	-	2,736	969,686
Préstamos cancelados	(508,161)	-	(209,580)	(717,741)
Gasto de provisión reconocido en resultados	<u>871,417</u>	<u>(431,089)</u>	<u>781,943</u>	<u>1,222,271</u>
Préstamos castigados	(678,444)	-	(603,948)	(1,282,392)
Saldo al final del año	<u>2,946,966</u>	<u>4,726,534</u>	<u>2,526,890</u>	<u>10,200,390</u>



10. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

	2025						
	Inmueble	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	Total
Costo							
Al 1 de enero de 2025	675,000	6,288,230	3,355,806	375,773	9,132,969	1,783,823	21,611,601
Adiciones	-	60,040	170,738	-	-	50,310	281,088
Transferencias	-	312,192	615,401	-	720,516	(1,648,109)	-
Al 31 de diciembre de 2025	675,000	6,660,462	4,141,945	375,773	9,853,485	186,024	21,892,689
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2025	(135,852)	(5,290,752)	(3,188,425)	(266,989)	(3,188,605)	-	(12,070,623)
Adiciones	(12,946)	(118,543)	(126,405)	(30,456)	(346,155)	-	(634,505)
Al 31 de diciembre de 2025	(148,798)	(5,409,295)	(3,314,830)	(297,445)	(3,534,760)	-	(12,705,128)
Valor neto en libros	526,202	1,251,167	827,115	78,328	6,318,725	186,024	9,187,561
	2024						
	Inmueble	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	Total
Costo							
Al 1 de enero de 2024	675,000	6,277,016	3,332,022	330,019	9,101,269	1,512,087	21,227,413
Adiciones	-	11,214	23,784	45,754	31,700	271,736	384,188
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2024	675,000	6,288,230	3,355,806	375,773	9,132,969	1,783,823	21,611,601
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2024	(122,906)	(5,168,462)	(3,092,304)	(236,471)	(2,893,234)	-	(11,513,377)
Adiciones	(12,946)	(122,290)	(96,121)	(30,518)	(295,371)	-	(557,246)
Al 31 de diciembre de 2024	(135,852)	(5,290,752)	(3,188,425)	(266,989)	(3,188,605)	-	(12,070,623)
Valor neto en libros	539,148	997,478	167,381	108,784	5,944,364	1,783,823	9,540,978

Durante el año 2025, se han efectuado anticipos a compra de activos fijos por la suma de B/.50,310 (2024: B/.271,736).

a. *Activos por derecho de uso*

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

2025	Total	Espacio para sucursales	Software y servidores
Activo			
Al inicio del año	20,964,230	16,706,648	4,257,582
Al final del año	20,964,230	16,706,648	4,257,582
Depreciación			
Al inicio del año	(2,390,903)	(1,149,991)	(1,240,912)
Más: Depreciación del año	(2,916,901)	(1,402,988)	(1,513,913)
Al final del período	(5,307,804)	(2,552,979)	(2,754,825)
Saldos netos	15,656,426	14,153,669	1,502,757



2024	Total	Espacio para sucursales	Software y servidores
Activo			
Al inicio del año	20,964,230	16,706,648	4,257,582
Al final del año	20,964,230	16,706,648	4,257,582
Depreciación			
Al inicio del año	(621,635)	(298,998)	(322,637)
Más: Depreciación del año	(1,769,268)	(850,993)	(918,275)
Al final del período	(2,390,903)	(1,149,991)	(1,240,912)
Saldos netos	18,573,327	15,556,657	3,016,670

b. *Pasivos por arrendamiento*

Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo mantiene compromisos sobre activos por derecho de uso, los cuales vencen como se muestra a continuación:

	2025	2024
Hasta 1 año	2,572,142	3,243,452
Entre 1 y 5 años	8,545,946	9,092,044
5 años o más	866,051	2,892,095
Total	11,984,139	15,227,591

11. Activos intangibles

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

2025	Programa de computadora	Adelanto a compra de activos	Total
Costo:			
Al 1 de enero de 2025	16,768,623	5,677,916	22,446,539
Adiciones	-	8,958,977	8,958,977
Disposición	-	(10,487,746)	(10,487,746)
Al 31 de diciembre de 2025	16,768,623	4,149,147	20,917,770
Depreciación acumulada:			
Al 1 de enero de 2025	(6,883,770)	-	(6,883,770)
Adiciones	(826,529)	-	(826,529)
Al 31 de diciembre de 2025	(7,710,299)	-	(7,710,299)
Valor neto en libros	9,058,324	4,149,147	13,207,471



2024

	Programa de computadora	Adelanto a compra de activos	Total
Costo:			
Al 1 de enero de 2024	9,402,580	10,008,982	19,411,562
Adiciones	-	10,354,368	10,354,368
Disposición	-	(7,319,391)	(7,319,391)
Transferencias	7,366,043	(7,366,043)	-
Al 31 de diciembre de 2024	<u>16,768,623</u>	<u>5,677,916</u>	<u>22,446,539</u>
Depreciación acumulada:			
Al 1 de enero de 2024	(6,426,849)	-	(6,426,849)
Adiciones	(456,921)	-	(456,921)
Al 31 de diciembre de 2024	<u>(6,883,770)</u>	<u>-</u>	<u>(6,883,770)</u>
Valor neto en libros	<u>9,884,853</u>	<u>5,677,916</u>	<u>15,562,769</u>

Al 31 de diciembre de 2025, se han efectuado anticipos a compra de activos intangibles por la suma de B/.8,958,977 (2024: B/.10,354,368). Estos anticipos corresponden a mejoras de programas.

Durante el año 2025 se realizó el traspaso de adelantos a compra de activos tecnológicos a la compañía afiliada Axislogic, Inc. por la suma de B/.10,487,746 (2024: B/.7,319,391).

12. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	2025	2024
Bienes recibidos en dación de pago	8,352,334	8,118,006
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	22,435,198	8,854,299
Cuentas por cobrar otras	10,090,518	7,343,101
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	1,235,476	2,882,630
Gastos e impuestos pagados por anticipado	2,338,965	2,761,198
Fondo de cesantía	1,780,000	1,643,780
Depósitos entregados en garantía	659,978	542,792
Cuentas por cobrar empleados	486,393	484,946
Depósitos a plazo fijo pignorados	227,020	225,000
Otros	745,232	1,231,674
Total	<u>48,351,114</u>	<u>34,087,426</u>

13. Financiamientos recibidos

Al 31 de diciembre de 2025, se mantiene financiamientos por B/.46,292,524 (2024: B/.45,000,000) e intereses por pagar sobre dichos financiamientos por B/.526,934 (2024: B/.365,724) 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 5.10% y 6.07% (2024: 5.02% y 6.49%), con vencimientos entre con vencimientos entre enero y abril de 2026 (2024: entre enero y marzo de 2025).



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

	2025	2024
Saldo al inicio del año	45,000,000	36,324,962
Financiamientos recibidos	158,751,864	131,000,000
Reembolso de financiamientos recibidos	<u>(157,459,340)</u>	<u>(122,324,962)</u>
Saldo al final del año	<u>46,292,524</u>	<u>45,000,000</u>

14. Valores comerciales negociables

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

Towerbank International, Inc. fue autorizado, según Resolución SMV No.374-13 del 18 de septiembre de 2013 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta, valores comerciales negociables VCNs por un valor nominal de hasta B/.50,000,000 y con vencimiento hasta un año de su fecha de emisión. Los VCNs se emiten en forma global, rotativa, nominativa y se registra sin cupones, en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos o en tantas series como lo estime conveniente el Emisor según sus necesidades y demanda del mercado. Los VCNs devengan una tasa fija de interés anual que depende del plazo de los títulos, y se determina por el Emisor al momento de efectuarse la oferta de venta. Los intereses se pagan mensualmente. Los VCNs no pueden ser redimidos anticipadamente por el Emisor y están respaldados por el crédito general del Banco.

Al 31 de diciembre de 2025, se mantiene saldo de valores comerciales negociables por la suma de B/.37,050,000 (2024: B/.35,050,000) e intereses por pagar por B/.5,579 (2024: B/.5,818) menos los gastos de emisión por B/.46,406 (2024: B/.35,657), los cuales devengan intereses entre 5.25% y 5.50% (2024: entre 5.50% y 6.35%).

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

	2025	2024
Saldo al inicio del año	35,050,000	5,800,000
Emisión de valores comerciales negociables	46,950,000	40,850,000
Reembolso de valores comerciales negociables	<u>(44,950,000)</u>	<u>(11,600,000)</u>
Saldo al final del año	<u>37,050,000</u>	<u>35,050,000</u>



15. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2025	2024
Remesas por aplicar	2,466,866	1,641,763
Aceptaciones pendientes	1,235,476	2,949,710
Cheques de gerencia y certificados	1,977,623	2,716,133
Provisiones laborales	2,299,647	1,886,863
Acreedores varios	1,447,009	1,387,672
Impuesto sobre la renta por pagar	431,350	215,831
Comisiones cobradas no ganadas	51,633	153,524
Gastos acumulados por pagar	159,690	105,679
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en operaciones	65,358	70,106
Total de otros pasivos	<u>10,134,652</u>	<u>11,127,281</u>

Las comisiones cobradas no ganadas corresponden principalmente a los servicios por administración de fideicomisos.

16. Acciones comunes

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

	2025		2024	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):	75,000	-	75,000	-
Acciones emitidas				
Saldo al inicio del año	64,488	64,488,000	64,488	64,488,000
Emisión de acciones	-	-	-	-
Saldo al final del año	<u>64,488</u>	<u>64,488,000</u>	<u>64,488</u>	<u>64,488,000</u>

En reunión de Junta Directiva del 28 de abril de 2025 y 15 de mayo de 2024, se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones comunes por la suma total de B/.1,550,000 y B/.2,700,000, respectivamente.

17. Acciones preferidas

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

El Emisor podrá a su entera discreción redimir total o parcialmente las acciones preferidas.

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



La composición de las acciones preferidas, se resume así:

	2025		2024	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del año	50,000	-	50,000	-
Acciones emitidas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del año	25,000	24,965,013	25,000	24,965,013

En reunión de Junta Directiva del 19 de febrero, 21 de mayo, 20 de agosto, y 26 de noviembre de 2025 se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma total de B/.1,748,959 distribuyendo de la Serie “B” B/.1,419,445 y de la Serie “C” B/.329,514. La distribución de estos dividendos corresponde a las utilidades corrientes.

En reunión de Junta Directiva del 21 de febrero, 29 de mayo, 21 de agosto, y 27 de noviembre de 2024, se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma total de B/.1,753,750 distribuyendo de la Serie “B” B/.1,423,333 y de la Serie “C” B/.330,417. La distribución de estos dividendos corresponde a las utilidades corrientes.

18. Compromisos y contingencias

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

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

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 cuarenta y ocho (48) fideicomisos por la suma de B/.145,142,863 (2024: 49 fideicomisos; B/.163,419,280), 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/.101,681,723 (2024: B/.85,838,488).

Partidas fuera de balance

(a) Cartas de crédito

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

(b) Garantías financieras

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



(c) *Arrendamientos operativos*

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

(d) *Compromisos de inversión*

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

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

2025	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Operaciones fuera de balance</u>				
Cartas de crédito	442,112	580,000	-	1,022,112
Garantías bancarias	11,947,417	-	-	11,947,417
	<u>12,389,529</u>	<u>580,000</u>	<u>-</u>	<u>12,969,529</u>
2024	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Operaciones fuera de balance</u>				
Cartas de crédito	352,029	-	-	352,029
Garantías bancarias	14,824,509	580,000	-	15,404,509
	<u>15,176,538</u>	<u>580,000</u>	<u>-</u>	<u>15,756,538</u>

El Banco reconoció provisión para pérdidas crediticias esperadas por B/.65,358 (2024: B/.70,106) sobre las operaciones fuera de balance.



19. Ingresos y gastos de intereses, comisiones y adelantos

	2025	2024
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	51,230,810	50,097,393
Depósitos	1,685,388	2,013,103
Inversiones	7,139,424	6,204,835
Total de intereses ganados	<u>60,055,622</u>	<u>58,315,331</u>
Gastos de intereses:		
Depósitos	(33,430,154)	(32,168,298)
Financiamientos recibidos	(3,799,345)	(3,478,669)
Total de gastos de intereses	<u>(37,229,499)</u>	<u>(35,646,967)</u>
Ingresos netos por intereses	<u>22,826,123</u>	<u>22,668,364</u>
Ingresos por comisiones sobre:		
Tarjetas de crédito	4,660,216	5,445,859
Transferencias	2,609,014	1,773,750
Préstamos	1,671,203	829,592
Fideicomiso	383,223	397,098
Cajilla de seguridad	66,217	67,528
Cartas de crédito	47,083	46,872
Cobranzas	18,826	16,418
Varias	1,064,809	581,241
Total de comisiones ganadas	<u>10,520,591</u>	<u>9,158,358</u>
Gastos de comisiones	<u>(765,287)</u>	<u>(701,543)</u>
Ingresos netos por comisiones	<u>9,755,304</u>	<u>8,456,815</u>
Ingresos por adelantos	6,514,087	1,296,618
Gastos por adelantos	<u>(527,809)</u>	<u>(384,978)</u>
Ingresos netos por adelantos	<u>5,986,278</u>	<u>911,640</u>
Ingresos neto de intereses, comisiones y adelantos	<u>38,567,705</u>	<u>32,036,819</u>

20. Otros ingresos

El detalle de otros ingresos se muestra a continuación:

	2025	2024
Ganancia spread en conversión de criptomonedas y divisas	879,008	152,245
Dividendos ganados	58,133	72,594
Servicios bancarios	37,282	87,866
Gastos recuperados de clientes	16,384	15,669
Otros	278,802	458,721
Total	<u>1,269,609</u>	<u>787,095</u>



21. Otros gastos

El detalle de otros gastos se muestra a continuación:

	2025	2024
Gastos de emisión y adquisición de tarjetas de crédito	4,758,605	5,249,739
Reparación y mantenimiento de equipo y mobiliario	1,538,843	1,100,976
Otros gastos de inmueble	401,136	382,305
Impuestos	1,483,997	1,216,175
Gastos de comunicación	752,544	602,766
Reparación y mantenimiento de inmueble	327,498	294,311
Pérdida en venta de bienes adjudicados	275,598	338,518
Gastos de servicios públicos	267,440	279,804
Publicidad y promoción	232,543	175,988
Viajes	165,759	126,115
Papelería y útiles de oficina	134,466	299,362
Otros	1,060,168	1,248,236
Total	11,398,597	11,314,295

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 2025, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes. También dichas entidades están sujetas a revisión por las autoridades fiscales en relación al cumplimiento con el impuesto de timbre e impuesto de transferencia de bienes muebles y servicios.

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

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

Al 31 de diciembre de 2025, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 18.55% (2024: 4.87%).

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 10 de enero de 2042.



A continuación, se presenta el impuesto sobre la renta corriente, calculado aplicando la tasa reglamentaria a la renta neta gravable y en proporcionalidad con la utilidad según el estado consolidado de ganancia o pérdida de Towerbank International, Inc., Towertrust, Inc., Tower Securities, Inc., y Tower Leasing, Inc.

	2025	2024
Ganancia antes del impuesto sobre la renta (tarifa de 25%)	3,563,216	4,299,894
Ingresos no gravables	(2,704,545)	(6,343,911)
Gastos no deducibles	1,784,664	2,221,294
Renta gravable	2,643,335	177,277
Impuesto sobre la renta corriente	660,833	44,319

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

	2025	2024
Impuesto sobre la renta corriente	660,833	44,319
Impuesto sobre la renta diferido activo	(463,897)	(11,975)
Total de impuesto sobre la renta	196,936	32,344

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

	2025	2024
Impuesto sobre la renta diferido activo:		
<u>Efecto fiscal sobre la provisión para posibles préstamos incobrables</u>		
Saldo al inicio del período / año	851,863	839,888
Aumento de impuesto diferido llevado a resultados	463,897	11,975
Saldo al final del período	1,315,760	851,863

23. Información de segmentos

Al 31 de diciembre de 2025, se presenta la información de segmentos por línea de negocios:

2025	Banca	Fideicomisos	Puesto de bolsa	Leasing	Alfawork Participaciones, Ltda.	Marcellus Investment, Inc.	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	80,946,126	1,561,449	148,628	118,812	-	-	(5,684,715)	77,090,300
Gastos de intereses y comisiones	(43,574,961)	(153,094)	(44,039)	(36,977)	-	-	5,286,476	(38,522,595)
Otros ingresos	3,221,249	-	129,027	-	-	-	(1,759,000)	1,591,276
Gastos y provisiones	(36,790,241)	(179,692)	(182,128)	(50,943)	-	-	607,239	(36,595,765)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	3,802,173	1,228,663	51,488	30,892	-	-	(1,550,000)	3,563,216
Activos del segmento	1,288,233,924	2,434,557	1,464,198	1,333,925	9,325,946	327,539	(162,589,173)	1,140,530,916
Pasivos del segmento	1,166,843,730	220,690	-	955,971	6,157,359	327,539	(148,189,173)	1,026,316,116
Patrimonio del segmento	121,390,194	2,213,867	1,464,198	377,954	3,168,587	-	(14,400,000)	114,214,800

2024	Banca	Fideicomisos	Puesto de bolsa	Leasing	Alfawork Participaciones, Ltda.	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	68,279,919	599,731	101,817	63,448	-	(5,801,279)	63,243,636
Gastos de intereses y comisiones	(41,870,859)	(37,835)	(38,293)	(11,683)	-	5,610,161	(36,348,509)
Otros ingresos	4,201,760	-	124,600	-	-	(2,909,000)	1,417,360
Gastos y provisiones	(24,047,517)	(207,261)	(120,545)	(37,387)	-	400,118	(24,012,592)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	6,563,303	354,635	67,579	14,378	-	(2,700,000)	4,299,895
Activos del segmento	1,170,435,642	1,238,905	1,421,492	1,071,988	8,055,689	(160,914,169)	1,021,309,547
Pasivos del segmento	1,049,099,761	56,325	4,437	714,653	6,157,358	(146,514,169)	909,518,365
Patrimonio del segmento	121,335,881	1,182,580	1,417,055	357,335	1,898,331	(14,400,000)	111,791,182



24. Empresas del Banco

A continuación, se detallan las subsidiarias del Banco, 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 2025	Porcentaje de posesión 2024
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	Control	Control

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

Towertrust, Inc. está autorizada para dedicarse al negocio de fideicomiso en y desde Panamá, de acuerdo a la Resolución Fiduciaria de la Superintendencia de Bancos de Panamá No.1-95 del 6 de enero de 1995. Towertrust, Inc. tiene a disposición de la Superintendencia de Bancos de Panamá, depósito en efectivo y garantía bancaria por la suma de B/.250,000, para cumplir con lo estipulado en el Artículo No.27 de la Ley No.21 del 10 de mayo de 2017.

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

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

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

Marcellus Investment, Inc. está autorizada para llevar a cabo actividades de inversión en otras sociedades y la recepción de bienes adjudicados.

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 sobre la prevención de blanqueo de capitales, la cual fue modificada por la Ley No.23 del 27 de abril de 2015.



El Acuerdo No.6-2012 del 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 consolidados serán exclusivamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Adecuación de capital

La Superintendencia de Bancos de Panamá según el Artículo 70 de la Ley Bancaria y el Acuerdo No.3-2016 del 22 de marzo de 2016 y sus modificaciones posteriores, 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, incluyendo operaciones fuera de balance. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

	2025	2024
Capital primario		
Acciones comunes	64,488,000	64,488,000
Capital adicional pagado	4,353,994	4,353,994
Ganancias acumuladas	368,336	3,936,591
Cambios netos en activos financieros a valor razonable	(125,037)	(1,211,078)
Diferencia por conversión de moneda extranjera	3,405,140	2,134,884
Total de capital primario	<u>72,490,433</u>	<u>73,702,391</u>
Capital primario adicional		
Acciones preferidas	24,965,013	24,965,013
Total de capital primario adicional	<u>24,965,013</u>	<u>24,965,013</u>
Total de capital primario	<u>97,455,446</u>	<u>98,667,404</u>
Menos: ajustes regulatorios		
Activo por impuesto diferido	(1,315,760)	(851,863)
Otros activos intangibles	(13,207,471)	(15,476,746)
Total de deducciones del capital primario	<u>(14,523,231)</u>	<u>(16,328,609)</u>
Reserva regulatoria	11,100,056	11,082,108
Total de patrimonio regulatorio	<u>94,032,271</u>	<u>93,420,903</u>
Otras partidas y ajustes:		
Deducciones del capital primario	14,523,231	16,328,609
Reserva patrimonial para bienes adjudicados	2,811,659	2,034,436
Reserva patrimonial de préstamos en proceso de adjudicación	2,744,811	-
Reserva patrimonial para inversiones de capital	102,828	7,234
	<u>20,182,529</u>	<u>18,370,279</u>
Total de patrimonio	<u>114,214,800</u>	<u>111,791,182</u>
Activos ponderados en base a riesgo	<u>660,431,982</u>	<u>627,600,026</u>
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>14.24%</u>	<u>14.89%</u>

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



Cálculo de Conservación de Capital

El Acuerdo No.5-2023 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el cual inició a partir del 1 de julio de 2024, estableció las normas sobre el colchón de conservación de capital, cuyos objetivos son: (i) garantizar que los bancos acumulen reservas que puedan ser utilizadas en caso de incurrir en pérdidas, (ii) que los bancos no incumplan los requerimientos mínimos establecidos, sin considerar el colchón de conservación, en episodios de deterioro de la solvencia. Las entidades bancarias deberán establecer un colchón de conservación de capital del 2.5% de los activos ponderados por riesgo (crédito, mercado y operativo), formado por capital primario ordinario y en adición a todos los requerimientos mínimos de capital regulatorio que estén establecidos. A continuación, se presenta el índice de capital primario ordinario y de colchón de conservación de capital (en porcentaje), que los bancos deben mantener:

	Capital primario ordinario	Capital primario total	Capital (regulatorio) total mínimo
Mínimo	4.5	6.0	8.00
Colchón de conservación	2.5		
Mínimo más colchón de conservación	7.0	8.5	10.5

Las entidades bancarias contarán con un plazo de adecuación para la constitución del colchón de conservación de capital establecido en el presente Acuerdo, en las siguientes fechas:

	Porcentaje aplicable /Colchón de conservación de capital	Capital primario ordinario mínimo + colchón de conservación
1 de julio de 2024	0.50%	5.00%
1 de julio de 2025	0.75%	5.75%
1 de julio de 2026	1.25%	7.00%

Los índices de capital mínimos requeridos al 31 de diciembre de 2025 son:

Adecuación de capital: 9.25%
Capital primario ordinario: 5.75%
Capital primario: 7.25%

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 del 23 de enero de 2018, establece las disposiciones sobre la gestión del riesgo de liquidez y la 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 de Bancos de Panamá 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 de Panamá ejerza la supervisión de origen deberá asegurarse de gestionar de manera global el riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2025, la ratio de liquidez a corto plazo (LCR) de Towerbank International, Inc. se encontraba situado en 1,144% (2024: 629%).

Reserva patrimonial de bienes adjudicados

Al 31 de diciembre de 2025 se constituyó B/.2,811,659 (2024: B/.2,034,436) en concepto de reserva patrimonial de bienes adjudicados en base al 10%, 20%, y 35% por la culminación del primer al cuarto año de tenencia del bien inmueble, respectivamente, según lo establecido en el Artículo No.6 y 7 del Acuerdo No.3-2009 del 12 de mayo de 2009, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Reserva patrimonial de préstamos en proceso de adjudicación

El Artículo 27 del Acuerdo No.4-2013, modificado por el Acuerdo No.11-2019 establece que los préstamos hipotecarios de vivienda y los préstamos de consumo y préstamos corporativos con garantías inmuebles deben ser castigados en un plazo no mayor de dos años desde la fecha en que fueron clasificados como irrecuperables; excepto para los préstamos hipotecarios de vivienda y los préstamos de consumo, cuyo plazo podrá ser prorrogable una sola vez por un año adicional previa aprobación del Superintendente.

Para los Préstamos hipotecarios de vivienda y los préstamos de consumo con garantías inmuebles, transcurrido el año de prórroga, si el banco aún no ha realizado el castigo señalado deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación de sus Utilidades retenidas a las cuales se realizarán los cargos del valor del préstamo neto de las provisiones ya constituidas, según los porcentajes establecidos en la siguiente tabla:

Período	Porcentaje aplicable
Al inicio del primer año luego de la prórroga (cuarto año)	50%
Al inicio del segundo año luego de la prórroga (quinto año)	50%

Para los préstamos corporativos con garantías inmuebles, transcurridos los dos años si el banco aún no ha realizado el castigo señalado deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación de sus Utilidades retenidas a las cuales se realizarán los cargos del valor del préstamo neto de las provisiones ya constituidas, según los porcentajes establecidos en la siguiente tabla:

Período	Porcentaje aplicable
Al inicio del tercer año	50%
Al inicio del cuarto año	50%

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de la reserva patrimonial de préstamos en proceso de adjudicación es de B/.2,744,811, (2024: B/.0), la cual se mantendrá hasta tanto se realice la adjudicación efectiva de los bienes y no se computará para efectos del cálculo del índice de adecuación de capital.



Préstamos y reservas de préstamos

Provisiones específicas

El Acuerdo No.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.

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:

2025	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	504,262,269	1,073,639	11,432,072	10,089,424	5,306,724	532,164,128
Préstamos de consumo	167,760,084	442,589	2,179,703	132,463	6,987,995	177,502,834
Otros préstamos	968,372	-	-	-	-	968,372
Intereses descontados no ganados	(1,084,103)	-	-	-	-	(1,084,103)
Total	671,906,622	1,516,228	13,611,775	10,221,887	12,294,719	709,551,231
Provisión específica	-	219,952	6,101,060	5,809,348	1,639,930	13,770,290

2024	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	494,453,740	7,111,111	8,405,390	214,698	4,991,870	515,176,809
Préstamos de consumo	176,520,032	2,222,382	522,041	1,310,864	4,536,555	185,111,874
Otros préstamos	968,372	-	-	-	-	968,372
Intereses descontados no ganados	(792,520)	-	-	-	-	(792,520)
Total	671,149,624	9,333,493	8,927,431	1,525,562	9,528,425	700,464,535
Provisión específica	-	1,496,185	5,459,815	376,300	726,277	8,058,577



Cartera de préstamos por perfil de vencimiento

Al 31 de diciembre de 2025, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento con base en el Acuerdo No.4-2013:

2025	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	526,836,260	7,153	5,320,715	532,164,128
Consumo	168,702,296	1,723,589	7,076,949	177,502,834
Otros	968,372	-	-	968,372
Intereses descontados no ganados	(1,084,103)	-	-	(1,084,103)
Total	695,422,825	1,730,742	12,397,664	709,551,231

2024	Vigente	Morosos	Vencidos	Total
Corporativos	509,970,038	-	5,206,772	515,176,810
Consumo	175,056,266	3,544,781	6,510,826	185,111,873
Otros	968,372	-	-	968,372
Intereses descontados no ganados	(792,520)	-	-	(792,520)
Total	685,202,156	3,544,781	11,717,598	700,464,535

Por otro lado, en base al Acuerdo No.8-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso en base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

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

Al 31 de diciembre de 2025, el total de préstamos en estado de no cálculo asciende a B/.21,070,568 (2024: B/.27,974,568), y el monto de intereses no devengados fue por B/.8,246,831 (2024: B/.8,504,351).

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 No.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 No.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 calificadoras internacional, de acuerdo con la metodología de Standard & Poor's o su equivalente, según se muestra a continuación:

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

Se considerarán exentas de provisiones por riesgo país:

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

Tratamiento contable

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

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de la reserva por riesgo país es B/.285,335 (2024: B/.488,437), 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 (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.
- c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

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



Restricciones

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

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatoria en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia de Banco de Panamá. El saldo de la reserva dinámica del Banco al 31 de diciembre de 2025 es de B/.11,100,056 (2024: B/.11,082,108).

Operaciones fuera de balance

La Gerencia ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y reservas requeridas, en base al Acuerdo No.4-2013, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la misma se muestra a continuación:

	2025	2024
Cartas de crédito	1,022,112	352,029
Garantías bancarias	<u>11,947,417</u>	<u>15,404,509</u>
Total	<u>12,969,529</u>	<u>15,756,538</u>

El Banco reconoció provisión para pérdidas crediticias esperadas por B/.65,358 (2024: B/.70,106) sobre las operaciones fuera de balance.

26. Eventos posteriores

El Banco ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre 2025 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 31 de marzo de 2026, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados.

27. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2025, fueron aprobados por la administración y autorizados para su emisión el 31 de marzo de 2026.

* * * * *



Información de consolidación sobre el estado de situación financiera

al 31 de diciembre de 2025

(En balboas)

	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participacoes, Ltda.	Marcellus Investments, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Activos										
Efectivo y depósitos en banco	114,123,477	97,634,187	2,024,114	905,512	-	-	-	214,687,290	(140,991,923)	73,695,367
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6,920,413	-	-	-	-	-	-	6,920,413	-	6,920,413
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	253,303,355	9,998,110	-	16,089	-	9,325,946	-	272,643,500	(14,400,000)	258,243,500
Préstamos y avances a clientes	700,480,949	13,872,044	-	-	1,304,073	-	-	715,657,066	(6,869,711)	708,787,355
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	9,187,561	-	-	-	-	-	-	9,187,561	-	9,187,561
Activos intangibles	12,358,912	848,559	-	-	-	-	-	13,207,471	-	13,207,471
Activos por derecho de uso	14,180,333	1,476,093	-	-	-	-	-	15,656,426	-	15,656,426
Activo por impuesto sobre la renta diferido	1,315,760	-	-	-	-	-	-	1,315,760	-	1,315,760
Adelanto de conversiones en proceso	5,165,949	-	-	-	-	-	-	5,165,949	-	5,165,949
Otros activos	32,566,665	14,801,557	410,443	542,597	29,852	-	327,539	48,678,653	(327,539)	48,351,114
Activos totales	1,149,603,374	138,630,550	2,434,557	1,464,198	1,333,925	9,325,946	327,539	1,303,120,089	(162,589,173)	1,140,530,916
Pasivos y patrimonio										
Pasivos										
Depósitos de clientes	828,703,593	78,234,351	-	-	-	-	-	906,937,944	(2,591,000)	904,346,944
Depósitos de bancos	112,637,056	41,785,617	-	-	-	-	-	154,422,673	(138,400,923)	16,021,750
Financiamientos recibidos	46,819,458	-	-	-	948,905	5,920,806	-	53,689,169	(6,869,711)	46,819,458
Valores comerciales negociables	37,009,173	-	-	-	-	-	-	37,009,173	-	37,009,173
Pasivos por arrendamiento	10,970,100	1,014,039	-	-	-	-	-	11,984,139	-	11,984,139
Otros pasivos	9,415,438	254,905	220,690	-	7,066	236,553	327,539	10,462,191	(327,539)	10,134,652
Pasivos totales	1,045,554,818	121,288,912	220,690	-	955,971	6,157,359	327,539	1,174,505,289	(148,189,173)	1,026,316,116
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	4,353,994	3,200,000	-	-	-	-	-	7,553,994	(3,200,000)	4,353,994
Acciones preferidas	24,965,013	-	-	-	-	-	-	24,965,013	-	24,965,013
Otras reservas	65,700	(570)	-	-	-	3,214,973	-	3,280,103	-	3,280,103
Reserva regulatoria	10,667,748	399,394	-	-	32,914	-	-	11,100,056	-	11,100,056
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	2,811,659	-	-	-	-	-	-	2,811,659	-	2,811,659
Reserva patrimonial de préstamos en proceso de adjudicación	2,744,811	-	-	-	-	-	-	2,744,811	-	2,744,811
Reserva patrimonial de inversiones de capital	102,828	-	-	-	-	-	-	102,828	-	102,828
Ganancias (déficit) acumuladas	(6,151,197)	3,742,814	1,963,867	664,198	195,040	(46,386)	-	368,336	-	368,336
Patrimonio total	104,048,556	17,341,638	2,213,867	1,464,198	377,954	3,168,587	-	128,614,800	(14,400,000)	114,214,800
Patrimonio y pasivos totales	1,149,603,374	138,630,550	2,434,557	1,464,198	1,333,925	9,325,946	327,539	1,303,120,089	(162,589,173)	1,140,530,916

Véase el Informe de los Auditores Independientes.



Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida

por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(En balboas)

	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Marcellus Investments, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Ingresos por intereses	58,710,315	6,505,844	11,589	6,573	107,777	-	-	65,342,098	(5,286,476)	60,055,622
Gastos por intereses	(38,936,066)	(3,542,932)	-	-	(36,977)	-	-	(42,515,975)	5,286,476	(37,229,499)
Ingresos neto por intereses	19,774,249	2,962,912	11,589	6,573	70,800	-	-	22,826,123	-	22,826,123
Ingresos por comisiones	9,911,687	90,370	763,683	142,055	11,035	-	-	10,918,830	(398,239)	10,520,591
Gastos por comisiones	(682,884)	(12,853)	(25,511)	(44,039)	-	-	-	(765,287)	-	(765,287)
Ingresos neto por comisiones	9,228,803	77,517	738,172	98,016	11,035	-	-	10,153,543	(398,239)	9,755,304
Ingresos por adelantos	5,727,910	-	786,177	-	-	-	-	6,514,087	-	6,514,087
Gastos por adelantos	(400,226)	-	(127,583)	-	-	-	-	(527,809)	-	(527,809)
Ingresos neto por adelantos	5,327,684	-	658,594	-	-	-	-	5,986,278	-	5,986,278
Ingresos neto de intereses y comisiones	34,330,736	3,040,429	1,408,355	104,589	81,835	-	-	38,965,944	(398,239)	38,567,705
Ganancia realizada en valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	926,784							926,784		926,784
Pérdida no realizada en valores a valor razonable con cambios en resultados	(605,117)							(605,117)		(605,117)
Otros ingresos	2,885,782	13,800	-	129,027	-	-	-	3,028,609	(1,759,000)	1,269,609
Otros gastos:	37,538,185	3,054,229	1,408,355	233,616	81,835	-	-	42,316,220	(2,157,239)	40,158,981
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(5,316,713)	(70,626)	-	-	(9,512)	-	-	(5,396,851)	-	(5,396,851)
Provisión para pérdida en inversiones	(39,430)	(1,163)	-	-	-	-	-	(40,593)	-	(40,593)
Gastos del personal	(11,393,230)	-	-	-	-	-	-	(11,393,230)	-	(11,393,230)
Honorarios y servicios profesionales	(2,403,275)	(232,893)	(121,700)	(131,346)	(20,597)	-	-	(2,909,811)	607,239	(2,302,572)
Gastos por arrendamientos operativos	(1,566,926)	(119,061)	-	-	-	-	-	(1,685,987)	-	(1,685,987)
Depreciación y amortización	(3,906,645)	(471,290)	-	-	-	-	-	(4,377,935)	-	(4,377,935)
Otros gastos	(11,046,656)	(222,334)	(57,992)	(50,782)	(20,833)	-	-	(11,398,597)	-	(11,398,597)
Ganancia antes de impuesto	1,865,310	1,936,862	1,228,663	51,488	30,893	-	-	5,113,216	(1,550,000)	3,563,216
Gasto por impuesto sobre la renta	14,796	-	(196,676)	(4,757)	(10,299)	-	-	(196,936)	-	(196,936)
Ganancia neta del período	1,880,106	1,936,862	1,031,987	46,731	20,594	-	-	4,916,280	(1,550,000)	3,366,280

Véase el Informe de los Auditores Independientes.





-----DECLARACION NOTARIAL JURADA-----

En la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veinticuatro (24) días del mes de marzo del año dos mil veintiseis (2026), ante mí **SOUHAIL MUSBAH HALWANY CIGARRUISTA**, Notario Público Duodécimo del Circuito de Panamá, con cédula de identidad personal número ocho- setecientos veintidós- dos mil ciento veinticinco (8-722-2125), comparecieron personalmente **BENJAMIN MÉNDEZ KARDONSKI**, varón, panameño, mayor de edad, con cédula de identidad personal número ocho-ochocientos cuatro-mil ciento cincuenta y siete (8-804-1157), vecino de esta ciudad, en calidad de Presidente y Representante Legal; **MÓNICA YESSIE VIAL CARRASQUILLA**, mujer, panameña, mayor de edad, con cédula de identidad personal número PE-seis-setenta y ocho (PE-6-78), vecina de esta ciudad, en calidad de Gerente General Interina; **SANDRA KARDONSKI DE MÉNDEZ**, mujer, panameña, mayor de edad, con cédula de identidad personal número tres- ochenta y nueve- dos mil trescientos diecinueve (3-89-2319), vecina de esta ciudad, en calidad de Tesorera; y **ALEX ARMANDO CORRALES CASTILLO**, varón, panameño, mayor de edad, con cédula de identidad personal número ocho-cuatrocientos diecinueve-doscientos setenta y dos (8-419-272), vecino de esta ciudad, en calidad de Contralor; todas las personas aquí mencionadas, facultadas para representar a **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**, sociedad anónima inscrita en el Tomo 828, Folio 314, Asiento 151242, actualizada a la Ficha 70839, Rollo 5906, Imagen 34, de la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público, todos con domicilio en Calle Cincuenta (50) y Calle Elvira Méndez, Edificio Tower Financial Center, Mezanine, Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas quienes me solicitaron extendiera esta diligencia bajo

Bh

la gravedad de juramento, y con pleno conocimiento de las consecuencias civiles y penales que se derivan del delito de falso testimonio regulado por el Artículo 385 (Texto Único) del Código Penal, y en cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete- cero dos (7-02) de catorce (14) de octubre de dos mil dos (2002) y sus modificaciones posteriores de la **SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES de la República de Panamá.**-----

El Notario HACE CONSTAR que a los señores **BENJAMIN MÉNDEZ KARDONSKI, MÓNICA YESSIE VIAL CARRASQUILLA, SANDRA KARDONSKI DE MÉNDEZ, y ALEX ARMANDO CORRALES CASTILLO,** se les tomó el juramento de rigor poniéndolos en conocimiento del contenido del Artículo No.385 (Segundo Texto Único) del Código Penal, que tipifica el Delito de Falso Testimonio, prometiendo decir la verdad y manifestando así lo siguiente:-----

DECLARACIÓN-----

a. Que los firmantes hemos revisado los Estados Financieros Consolidados anuales auditados correspondiente a **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. Y SUBSIDIARIAS** al treinta y uno (31) de Diciembre de dos mil veinticinco (2025) y por el año terminado en esa fecha.-----

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



c. Que a nuestro juicio los Estados Financieros Consolidados Anuales auditados y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. Y SUBSIDIARIAS**, para el período correspondiente del primero (1) de enero de dos mil veinticinco (2025) hasta el treinta y uno (31) de diciembre de dos mil veinticinco (2025). -----

d. Que los firmantes: -----

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

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

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

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

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

e.1. Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. Y SUBSIDIARIAS**, para registrar, procesar y

reportar información financiera e indicado a los auditores externos cualquier debilidad existente en los controles internos.-----

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

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

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

===== **** =====

Los Comparecientes HACE CONSTAR 1. Que han verificado cuidadosamente sus nombres y apellidos, el número de su documento de identidad y aprueba este instrumento conforme está redactado. 2. Que la declaración contenida en este documento corresponden a la verdad y a lo que ha expresado libremente y que asume de modo exclusivo, la responsabilidad sobre lo manifestado en la misma. 3. Que sabe que el Notario responde sólo por la regularidad formal de los instrumentos que autoriza, no de la veracidad de las declaraciones de los otorgantes o declarantes ni de la autenticidad o integridad de las mismas.-----

Leída como le fue la misma en presencia de los testigos instrumentales **SELIDETH EMELINA DE LEÓN CARRASCO**, con cédula de identidad personal número



seis - cincuenta y nueve - ciento cuarenta y siete (6-59-147) y **ERICK ANTONIO BARCIELA CHAMBERS**, con cédula de identidad personal número ochocientos once- seiscientos noventa y cuatro (8-711-694), la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y la firman para constancia ante mí, el Notario que doy fé.

BENJAMIN MÉNDEZ KARDONSKI



MÓNICA YESSIE VIAL CARRASQUILLA



SANDRA KARDONSKI DE MÉNDEZ



ALEX ARMANDO CORRALES CASTILLO



SELIDETH EMELINA DE LEÓN CARRASCO

ERICK ANTONIO BARCIELA CHAMBERS

Lcdo. Souhail M. Halwany Cigarrulsta
Notario Público Duodécimo

