

REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

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

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

(ANEXO No.2)

PERTENECIENTE A:

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

Cuarto Trimestre terminado el 31 de Diciembre de 2018

PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL ACUERDO No 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DEL 2000.

INSTRUCCIONES GENERALES A LOS FORMULARIOS IN-A e IN-T:

A. Aplicabilidad

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

B. Preparación de los Informes de Actualización

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

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

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

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

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

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

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

VALORES QUE HA REGISTRADO:

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

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

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

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

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

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

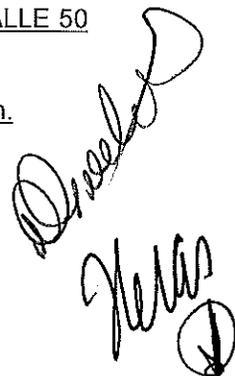
RESOLUCIÓN SMV No.374-13 DE 18 DE SEPTIEMBRE DE 2013.

VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES (VCNs) POR UN VALOR NOMINAL DE B/.50,000,000.00, Y CON VENCIMIENTO HASTA UN AÑO DE SU FECHA DE EMISIÓN. LOS VCNs SERÁN EMITIDOS EN FORMA GLOBAL, ROTATIVA, NOMINATIVA Y REGISTRADA SIN CUPONES, EN DENOMINACIONES DE B/.1,000 O SUS MÚLTIPLOS O EN TANTAS SERIES COMO LO ESTIME CONVENIENTE EL EMISOR. LOS VCNs DEVENGARÁN UNA TASA FIJA DE INTERÉS ANUAL QUE DEPENDERÁ DEL PLAZO DE LOS TÍTULOS Y LOS INTERESES SERÁN PAGADOS MENSUALMENTE. LOS VCNs NO PODRÁN SER REDIMIDOS ANTICIPADAMENTE POR EL EMISOR Y ESTÁN RESPALDADOS POR EL CRÉDITO GENERAL DEL BANCO.

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

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

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

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner, including a large signature that appears to be 'Daniel' and another signature below it, possibly 'Javier', with a circled 'D' below that.

PRESENTACIÓN DE LOS HECHOS DE IMPORTANCIA DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE:

Como hechos de importancia destacados en el Cuarto Trimestre del año 2018, explicamos a ustedes lo siguiente:

Towerbank International, Inc. – Oferta Pública de la Serie AY de VCNs Rotativos – US\$50MM.

Fecha: 2 de Octubre de 2018.

Towerbank International, Inc., comunica mediante Suplemento al Prospecto Informativo de los términos y condiciones de la Serie AY del Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCNs) de Towerbank International, Inc., autorizadas mediante la Resolución SMV No.374-13 de 18 de septiembre de 2013.

Towerbank International, Inc. – Oferta Pública de la Serie AZ de VCNs Rotativos – US\$50MM.

Fecha: 4 de Octubre de 2018.

Towerbank International, Inc., comunica mediante Suplemento al Prospecto Informativo de los términos y condiciones de la Serie AZ del Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCNs) de Towerbank International, Inc., autorizadas mediante la Resolución SMV No.374-13 de 18 de septiembre de 2013.

Towerbank International, Inc. – Oferta Pública de la Serie BA de VCNs Rotativos – US\$50MM.

Fecha: 19 de Octubre de 2018.

Towerbank International, Inc., comunica mediante Suplemento al Prospecto Informativo de los términos y condiciones de la Serie BA del Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCNs) de Towerbank International, Inc., autorizadas mediante la Resolución SMV No.374-13 de 18 de septiembre de 2013.

Towerbank International, Inc. Y Subsidiarias – Ratificación de Calificación de Riesgo.

Fecha: 1 de Noviembre de 2018.

Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A., comunica que el Comité de Calificación decidió mantener la calificación A, pa asignada como Entidad a Towerbank International, Inc. Y Subsidiarias y EQL2+, pa a sus dos Programas Rotativos de Valores Comerciales Negociables (VCNs). La perspectiva se modifica de Estable a Negativa.

Towerbank International, Inc. – Oferta Pública de la Serie BB de VCNs Rotativos – US\$50MM.

Fecha: 22 de Noviembre de 2018.

Towerbank International, Inc., comunica mediante Suplemento al Prospecto Informativo de los términos y condiciones de la Serie BB del Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCNs) de Towerbank International, Inc., autorizadas mediante la Resolución SMV No.374-13 de 18 de septiembre de 2013.

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

Fecha: 30 de Noviembre de 2018.

Towerbank International, Inc., comunica mediante Suplemento al Prospecto Informativo de los términos y condiciones de la Serie AD del Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCNs) de Towerbank International, Inc., autorizadas mediante la Resolución SMV No.112-12 de 28 de marzo de 2012.

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

Fecha: 14 de diciembre de 2018.

Towerbank International, Inc., comunica que en reunión de Junta Directiva, celebrada el día 22 de noviembre de 2018, se aprobó el pago de dividendos de la emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas Serie "B".

El dividendo se hará efectivo el día 26 de diciembre de 2018, a los tenedores registrados hasta el día 14 de diciembre de 2018.

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

Fecha: 14 de diciembre de 2018.

Towerbank International, Inc., comunica que en reunión de Junta Directiva, celebrada el día 22 de noviembre de 2018, se aprobó el pago de dividendos de la emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas Serie "C".

El dividendo se hará efectivo el día 26 de diciembre de 2018, a los tenedores registrados hasta el día 14 de diciembre de 2018.

Towerbank International, Inc. – Oferta Pública de la Serie BC de VCNs Rotativos – US\$50MM.

Fecha: 14 de Diciembre de 2018.

Towerbank International, Inc., comunica mediante Suplemento al Prospecto Informativo de los términos y condiciones de la Serie BC del Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCNs) de Towerbank International, Inc., autorizadas mediante la Resolución SMV No.374-13 de 18 de septiembre de 2013.

Towerbank International, Inc. – Capitalización de Acciones.

Fecha: 28 de Diciembre de 2018.

Towerbank International, Inc., comunica que ha capitalizado el día 28 de diciembre de 2018, la suma de US\$3MM, mediante la emisión de 3,000 acciones comunes con valor nominal de US\$1,000.00 c/u., a favor del accionista Tower Corporation.

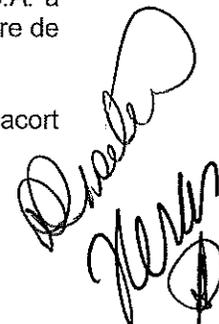
DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO DE TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

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

Towerbank International, Inc., controla a la subsidiaria bancaria Towerbank, Ltd. (off-shore constituida en 1980 bajo las leyes de las Islas Cayman); Tower Securities, Inc. (casa de bolsa); Towertrust, Inc. (administradora de fideicomisos), Tower Leasing, Inc. (arrendamiento financiero), Inversiones Villadex, S.A., estas cuatro domiciliadas en la República de Panamá, y Alfawork Participacoes, Ltda. (inversionista establecida en Brazil). Las seis (6) subsidiarias anteriores, consolidan en los estados financieros trimestrales y anuales de Towerbank, utilizados en la elaboración del presente Informe IN-T.

El 19 de diciembre de 2018 se realizó la venta de las acciones de Inversiones Villadex, S.A. a favor de un tercero, generándose una ganancia de capital por B/.400,000. Al 31 de diciembre de 2018, esta compañía subsidiaria queda excluida del parámetro de consolidación del Grupo.

El 28 de diciembre de 2018, el Banco incorporó como subsidiaria a la sociedad Villacort



Investments, Inc., que tiene a su vez la posesión de un bien inmueble recibido en dación de pago de un cliente. Villacort Investments, Inc. está autorizada para llevar a cabo actividades de inversión en otras sociedades. Al 31 de diciembre de 2018, esta compañía subsidiaria se incluye en el parámetro de consolidación del Grupo.

Towerbank International, Inc. tiene como sociedad controladora a Tower Corporation. Su sociedad controladora final es Trimont International Corporation.

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

El Banco a través de los años ha mantenido una alta calidad de activos, tanto de depósitos en Bancos, inversiones, como de préstamos 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.

Towerbank International, Inc., es una entidad que está enfocada principalmente en el segmento de créditos de banca corporativa (local e internacional) y en los últimos años ha estado incursionando en la banca de consumo.

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.

Históricamente el Banco ha desarrollado una estructura de fondeo conformada en su mayor parte por depósitos de clientes; sin embargo, la estrategia del banco en los últimos años se ha enfocado en tener acceso a líneas de crédito otorgadas por bancos corresponsales y entidades multilaterales de corto plazo y captación de fondos de nuevos depositantes, a través de la apertura de nuevas sucursales.

I PARTE

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

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A continuación presentamos un resumen del análisis de los resultados financieros y operativos de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias, para el cuarto trimestre del año 2018 en comparación con el tercer trimestre del año 2018:



A. Liquidez

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

B. Recursos de Capital

<u>Capital Pagado:</u>	Trimestre Actual: Al 31 de Diciembre de 2018	Trimestre 3: Al 30 de Septiembre de 2018	Trimestre 2: Al 30 de Junio de 2018	Trimestre 1: Al 31 de Marzo de 2018
Acciones Comunes	B/.61,488,000	B/.58,488,000	B/.58,488,000	B/.58,488,000
Capital adicional	4,353,994	4,353,994	4,353,994	4,353,994
Acciones Preferidas Serie B	19,972,010	19,972,010	19,972,010	19,972,010
Acciones Preferidas Serie C	4,993,003	4,993,003	4,993,003	4,993,003
Total de capital pagado	B/.90,807,007	B/.87,807,007	B/.87,807,007	B/.87,807,007
<u>Cantidad de acciones emitidas:</u>				
Acciones Comunes	61,488	58,488	58,488	58,488
Acciones Preferidas Serie B	20,000	20,000	20,000	20,000
Acciones Preferidas Serie C	5,000	5,000	5,000	5,000

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

Al 31 de diciembre de 2018, el índice de adecuación de capital consolidada se situó en 14.12% (Septiembre 2018: 13.85%), lo que le ha permitido al Towerbank, mantener una posición patrimonial adecuada, para soportar el crecimiento de las operaciones y cumplir con el índice regulatorio. El cálculo de adecuación de capital consolidado se realizó en base a la metodología y los criterios establecidos en el Acuerdo No.1-2015 de 3 de febrero de 2015 y el Acuerdo No.3-2016 de 22 de marzo de 2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El 19 de diciembre de 2018 se canceló la reserva patrimonial de bienes adjudicados que se había constituido en el mes de diciembre de 2017 por B/.427,566, según el Acuerdo 3-2009 de 12 de mayo de 2009 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, debido a la venta de las acciones de la sociedad Inversiones Villadex, S.A., y el saldo de la misma fue reintegrado a la cuenta de ganancias acumuladas.

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

Ingresos devengados en el Trimestre:	Trimestre Actual: 31 de Diciembre de 2018	Trimestre 3: 30 de Septiembre de 2018	Trimestre 2: 30 de Junio de 2018	Trimestre 1: 31 de Marzo de 2018
Intereses devengados	B/.13,525,622	B/.13,296,436	B/.12,783,537	B/.12,338,695
Comisiones	B/.1,138,758	B/.987,552	B/.859,435	B/.842,876
Ganancia (pérdida) realizada en inversiones	B/.400,001	B/.39,103	B/.(360,713)	B/.185,241
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones	B/.(137,548)	B/.137.889	B/.173,123	B/.(5,206)
Otros ingresos	B/.394,263	B/.286,808	B/.118,256	B/.541,588

La utilidad neta correspondiente al cuarto trimestre del 2018, es de B/.2,440,137, quedando superior a la registrada en el tercer trimestre del período 2018: (B/.2,108,519).

Los ingresos por intereses ganados del cuarto trimestre del año 2018 aumentaron en B/.229,186 con respecto al tercer trimestre del año 2018. Por otro lado, los intereses generados por la cartera de préstamos, continúan siendo la principal fuente de ingresos del Banco por B/.48,500,941 que representa el 93.37% del total de intereses devengados.

Los ingresos por comisiones sobre préstamos, cartas de crédito, y otros servicios bancarios al cuarto trimestre del período 2018 disminuyeron en B/.165,830, en comparación al tercer trimestre del año 2018.

Provisiones:

	Trimestre Actual: Al 31 de Diciembre de 2018	Trimestre 3: Al 30 de septiembre de 2018	Trimestre 2: Al 30 de Junio de 2018	Trimestre 1: Al 31 de Marzo de 2018
Cartera de Préstamos bruta	B/.774,829,767	B/.762,179,933	B/.763,684,330	B/.756,090,351
Saldo de Provisión para incobrables	B/.9,025,790	B/.6,893,340	B/.5,268.265	B/.5,987,128
Gasto de provisión (en resultados)	B/.(156,041)	B/.910,447	B/.280,873	B/.286,000
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	B/.9,182,372	B/.20,910,693	B/.13.279.228	B/.14,236,498

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

Al 31 de diciembre de 2018, la reserva para pérdidas en la cartera de préstamos se incrementó en B/.6,151,407, según análisis efectuado por el Departamento de Riesgos para cumplir con la NIIF 9 sobre Instrumentos Financieros.

Al 31 de diciembre de 2018, los créditos morosos y vencidos totalizaron B/.9,182,372 (septiembre 2018: B/.20,910,693), reflejando una disminución de B/.11,728,321 con respecto al trimestre inmediatamente anterior, en relación a créditos morosos. Los créditos morosos y vencidos al 31 de diciembre de 2018 representan el 1.18% del total de la cartera bruta del Banco a esa fecha (septiembre 2018: 2.74%).

Gastos de Operación:

<u>Gastos incurridos por Trimestre:</u>	Trimestre Actual Al 30 de Septiembre de 2018	Trimestre 3 Al 30 de Septiembre de 2018	Trimestre 2: Al 30 de Junio de 2018	Trimestre 1 : Al 31 de Marzo de 2018
Gastos de Operación	B/.5,695,581	B/.5,219,084	B/.5,633,530	B/.5,591,517

Para el cuarto trimestre de 2018, el total de los gastos operativos y administrativos del Banco, muestran un nivel muy similar con relación al trimestre anterior, al incurrir en gastos propios del trimestre.

D. Análisis de Perspectivas del Negocio.

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

- Mantener adecuada posición de liquidez, y su manejo con enfoque a la Rentabilidad.
- Incremento de 17bps en el NIM (2018: 2.69 vs 2017: 2.52).
- Crecimiento de 5% en el total de Activos.
- Crecimiento de 8% en la Cartera de Préstamos, principalmente en Banca Internacional y Banca Comercial, en búsqueda de mayor rentabilidad.
- Crecimiento de 4% en los Depósitos de clientes, enfocado en cuentas corrientes y de ahorros, protegiendo el costo de fondos.
- Crecimiento de 3% en el Patrimonio, vía utilidades.
- Crecimiento de 21% en la Utilidad Neta.
- Índice de Eficiencia de 70% a 65%.
- Fortalecer las prácticas de Gobierno Corporativo y de Control Interno.

Las perspectivas económicas del país suponen un crecimiento del PIB de 5% (cabe destacar uno de los mejores de la región). Lo que se espera para el 2018 es una mayor regulación y fiscalización del Sistema Bancario Panameño, adecuaciones del marco legal y financiero para cumplir con reglas y estándares fiscales y de transparencia, un aumento del costo de fondos por alza de interés locales, mayores provisiones de préstamos y el reto de mantener Bancos Corresponsales de primer orden para su operación internacional.

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

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

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

B. Presentación aplicable a Emisores del Sector Financiero:

ESTADO DE UTILIDADES INTEGRALES	TRIMESTRE REPORTA 31 DE DICIEMBRE DE 2018	TRIMESTRE 3 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018	TRIMESTRE 2 30 DE JUNIO DE 2018	TRIMESTRE 1 31 DE MARZO DE 2018
Ingresos por intereses (1)	B/.14,664,380	B/.14,283,988	B/.13,642,974	B/.13,181,574
Gastos por intereses (2)	7,029,337	7,076.610	6,715,301	6,273,239
Gastos de Operación	5,695,581	5,219,084	5,633,530	5,591,517
Utilidad o Pérdida del Trimestre	2,440,137	2,108,521	1,129,941	1,529,615
Acciones emitidas y en circulación	61,488	58,488	58,488	58,488
Utilidad o Pérdida por Acción	B/.36.05	B/.36.05	B/.19.32	B/.26.15
Utilidad o Pérdida del período (acum.)	B/.7,202,113	B/.4,768,076	B/.2,659,556	B/.1,529,615
Acciones promedio del período	61,488	58,488	58,488	58,488

(1) Este monto incluye comisiones ganadas.

(2) Este monto incluye comisiones pagadas.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE REPORTA 31 DE DICIEMBRE DE 2018	TRIMESTRE 3 REPORTA 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018	TRIMESTRE 2 REPORTA 30 DE JUNIO DE 2018	TRIMESTRE 1 REPORTA 31 DE MARZO DE 2018
Préstamos	B/.774,829,767	B/.762,179,933	B/.763,684,330	B/.756,090,351
Activos Totales	B/.1,015,519,934	B/.985,048,667	B/.971,941,164	B/.971,890,093
Depósitos Totales	B/.795,738,167	B/.778,752,044	B/.764,069,630	B/.779,664,087
Deuda Total	B/.106,613,326	B/.87,612,542	B/.96,451,282	B/.78,298,038
Acciones preferidas	B/.24,965,013	B/.24,965,013	B/.24,965,013	B/.24,965,013
Capital Pagado	B/.65,841,994	B/.62,841,994	B/.62,841,994	B/.62,841,994
Operación y reservas	B/.9,879,089	B/.9,208,443	B/.8,986,168	B/.10,665,460
Patrimonio Total	B/.100,686,096	B/.97,015,450	B/.96,793,175	B/.98,472,467

RAZONES FINANCIERAS:	TRIMESTRE REPORTA 31 DE DICIEMBRE DE 2018	TRIMESTRE 3 REPORTA 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018	TRIMESTRE 2 REPORTA 30 DE JUNIO DE 2018	TRIMESTRE 1 REPORTA 31 DE MARZO DE 2018
Dividendo/Acción Común (*)	B/.0	B/.0	B/.24.91	B/.64.97
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	896.20%	893.02%	889.03%	891.64%
Préstamos/Activos Totales	76.30%	77.37%	78.57%	77.80%
Gastos de Operación/Ingresos totales	37.17%	38.98%	40.94%	40.87%
Morosidad/Reservas	101.73%	303.35%	252.06%	237.79%
Morosidad/Cartera Total	1.18%	2.74%	1.74%	1.88%

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de operación y reservas que totaliza B/.9,879,089 (septiembre 30, 2018: B/.9,208,443), se compone de las utilidades retenidas, la provisión

dinámica, la partida titulada "cambios netos en valores disponibles para la venta", y la diferencia por conversión de moneda extranjera.

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

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

Adjuntamos al presente Informe de Actualización Trimestral, el ejemplar de los Estados Financieros Condensados Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha.

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

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

"Este Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Condensados Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2018, ambos correspondientes al cuarto trimestre del año 2018, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general."

IV PARTE ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

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

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

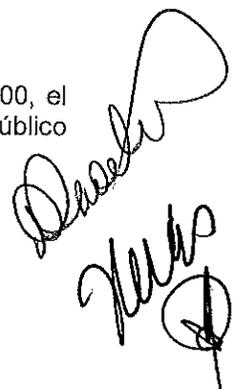
V PARTE CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

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

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

VI PARTE DIVULGACIÓN

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No. 18-00 de 11 de octubre del 2000, el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y el público



en general, dentro de los sesenta días posteriores al cierre del trimestre, por alguno de los medios que allí se indican.

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

- π Diario de circulación nacional _____
- π Periódico o revista especializada de circulación nacional _____
- π Portal o Página de Internet Colectivas (*web sites*), del emisor, siempre que sea de acceso público www.towerbank.com _____
- π El envío, por el emisor o su representante, de una copia del informe respectivo a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicitare.
- π El envío de los Informes o reportes periódicos que haga el emisor (v.gr., Informe Semestral, Memoria o Informe Anual a Accionistas u otros Informes periódicos), siempre que: a) incluya toda la información requerida para el Informe de Actualización de que se trate; b) sea distribuido también a los inversionistas que no siendo accionistas sean tenedores de valores registrados del emisor, y c) cualquier interesado pueda solicitar copia del mismo.

2. Fecha de divulgación.

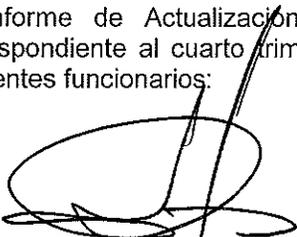
- 2.1 Si ya fue divulgado por alguno de los medios antes señalados, indique la fecha:
- 2.2 Si aún no ha sido divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado:

El Informe será divulgado a más tardar el jueves 7 de marzo de 2019.

FIRMA(S)

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

El Informe de Actualización Trimestral de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias correspondiente al cuarto trimestre terminado el 31 de diciembre de 2018 es firmado por los siguientes funcionarios:



José Campa B.
Apoderado / Director



Miguel Heras R.
Apoderado / Director



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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estados financieros condensados consolidados por los
doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (no
auditados)



TBI-CM-2019-0591

Panamá, 25 de febrero de 2019

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

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarle el ejemplar del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al cuarto trimestre del año 2018 y de los Estados Financieros Condensados Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 31 de diciembre de 2018 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha.

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

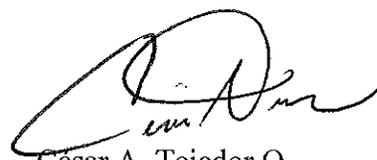
En cumplimiento con el Acuerdo No.6-2001 (de 20 de marzo de 2001), manifestamos a usted la siguiente declaración:

“El Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Condensados Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

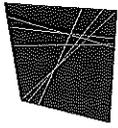
TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.


Alex A. Corrales Castillo
Contralor


César A. Tejedor O.
Oficial de Contabilidad

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

www.towerbank.com



Towerbank

TBI-CM-2019-0592

Panamá, 25 de febrero de 2019

Señores

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ

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

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarle un (1) ejemplar del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al cuarto trimestre del año 2018 y de los Estados Financieros Condensados Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 31 de diciembre de 2018 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha.

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

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

“El Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Condensados Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

Alex A. Corrales Castillo
Contralor

César A. Tejedor O.
Oficial de Contabilidad

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

www.towerbank.com



Panamá, 25 de febrero de 2019

Señores

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Calle 50, Edificio Global Plaza, Piso 8
Ciudad

Estimados señores:

Los Estados Financieros Condensados Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc., y subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha, que se acompañan son informes interinos preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitida por el International Accounting Standards Board (IASB).

Por lo tanto, en cumplimiento con el Artículo 1 (literal d) y el Artículo 4 (intervención de un CPA) del Acuerdo No.8-2000 (de 22 de mayo de 2000), y el Acuerdo No.2-200 (de 28 de febrero de 2000), manifiesto a ustedes que el suscrito ha revisado los Estados Financieros interinos Condensados Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc., y Subsidiarias y las revelaciones expuestas en las notas al 31 de diciembre de 2018 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha, comparativo con cifras a igual período anterior.

Atentamente,

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

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

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

www.towerbank.com

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estados financieros condensados consolidados (no auditados) – Diciembre 2018

Contenido	Página
Carta sobre Información Financiera Intermedia	1
Estado condensado consolidado de situación financiera	2
Estado condensado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado condensado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	4
Estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado condensado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros condensados consolidados	7-36
Información complementaria	
Anexo I - Información de consolidación sobre el estado condensado de situación financiera	38
Anexo II - Información de consolidación sobre el estado condensado de ganancias o pérdidas	39
Anexo III - Información de consolidación sobre el estado condensado de resultado integral	40



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado condensado consolidado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	Notas	Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Diciembre 31, 2017 (Auditado)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	135,425,215	117,617,285
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4, 9	3,745,346	70,690
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	4, 9	65,720,457	81,561,173
Activos financieros a costo amortizado	4, 9	9,580,000	-
Préstamos y avances a clientes	4, 7, 10	765,803,977	748,262,066
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	11,717,524	15,535,588
Activos intangibles	12	4,947,734	5,507,230
Otros activos	7, 13	18,579,681	10,720,813
Activos totales	22	1,015,519,934	979,274,845
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	7, 14	743,146,661	714,463,551
Depósitos de bancos	7, 14	52,591,506	80,680,581
Financiamientos recibidos	15	62,646,493	18,250,000
Valores comerciales negociables	16	43,966,833	50,109,637
Otros pasivos	7, 17	12,482,345	11,326,062
Pasivos totales	22	914,833,838	874,829,831
Patrimonio			
Acciones comunes	18	61,488,000	58,488,000
Capital adicional pagado	18	4,353,994	4,353,994
Acciones preferidas	19	24,965,013	24,965,013
Reserva regulatoria	25	10,593,363	10,079,190
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	25	-	427,566
Otras reservas		(2,117,264)	(4,376,739)
Ganancias acumuladas		1,402,990	10,507,990
Patrimonio total	22, 25	100,686,096	104,445,014
Pasivos y patrimonio totales		1,015,519,934	979,274,845

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



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado condensado consolidado de ganancias o pérdidas
Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	Notas	Tres meses terminados el		Doce meses terminados el	
		Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Diciembre 31, 2017 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Diciembre 31, 2017 (Auditado)
Ingresos por intereses	7, 21	13,525,622	12,143,638	51,944,292	47,299,928
Gastos por intereses	7, 21	(6,863,507)	(6,223,876)	(26,499,415)	(23,831,635)
Ingresos netos por intereses		6,662,115	5,919,762	25,444,877	23,468,293
Ingresos por comisiones	7, 21	1,138,758	1,198,634	3,828,621	4,068,642
Gastos por comisiones	7, 21	(165,830)	(189,593)	(595,074)	(675,986)
Ingresos neto por comisiones		972,928	1,009,041	3,233,547	3,392,656
Ingresos neto de intereses y comisiones		7,635,043	6,928,803	28,678,424	26,860,949
Otros ingresos:					
Ganancia neta no realizada en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(137,548)	1,615	69,472	14,222
Ganancia realizada en activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		400,001	50,625	362,418	940,377
Otros ingresos		394,263	443,766	1,304,097	1,474,783
		8,291,759	7,424,809	30,414,411	29,290,331
Otros gastos:					
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	(156,041)	34,000	(1,066,488)	(689,000)
Provisión para activos financieros				(6,099)	-
Gastos del personal	7	(2,717,835)	(2,496,334)	(10,195,324)	(9,556,878)
Honorarios y servicios profesionales	7	(527,029)	(550,213)	(1,453,357)	(1,263,856)
Gastos por arrendamientos operativos	7	(592,004)	(529,923)	(2,115,334)	(2,110,367)
Depreciación y amortización	11, 12	(302,473)	(167,512)	(1,351,613)	(1,620,590)
Otros		(1,348,512)	(1,567,239)	(6,069,855)	(6,054,903)
Ganancia antes de impuesto	23	2,647,865	2,147,588	8,156,341	7,994,737
Gasto por impuesto sobre la renta	22	(207,728)	(227,842)	(954,228)	(973,837)
Ganancia neta del período		2,440,137	1,919,746	7,202,113	7,020,900

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



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado condensado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral
Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	Tres meses terminados el		Doce meses terminados el	
	Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Diciembre 31, 2017 (No auditado)	Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Diciembre 31, 2017 (Auditado)
Ganancia neta del período	2,434,037	1,919,746	7,202,113	7,020,900
Otro resultado integral:				
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:				
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero				
Diferencias en cambio surgidas durante el período	312,205	1,110,954	(442,690)	1,248,766
Reserva de valor razonable (activos financieros):				
Cambio neto en el valor razonable	(53,457)	(440,060)	(730,723)	(435,593)
Otro resultado integral del período	258,748	670,894	(1,173,413)	813,173
Resultado integral total del período	2,692,785	2,590,640	6,028,700	7,834,073

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



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



Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio
Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	Acciones comunes	Capital Adicional pagado	Acciones preferidas	Bonos subordinados convertibles en acciones	Cambios netos en activos financieros a valor razonable	Diferencia por conversión de moneda extranjera	Reserva regulatoria	Reserva Patrimonial de Bienes Adjudicados	Ganancias acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	54,000,000	-	24,965,013	8,841,994	(3,459,839)	(1,730,073)	10,079,190	-	9,163,614	101,859,899
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	-	-	7,020,900	7,020,900
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	(435,593)	1,248,766	-	-	-	813,173
Resultado integral total del período	-	-	-	-	(435,593)	1,248,766	-	-	7,020,900	7,834,073
Conversión de bonos subordinados en acciones comunes	4,488,000	4,353,994	-	(8,841,994)	-	-	-	-	-	-
Traspaso de ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	427,566	(427,566)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,248,958)	(5,248,958)
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (auditado)	58,488,000	4,353,994	24,965,013	-	(3,895,432)	(481,307)	10,079,190	427,566	10,507,990	104,445,014
Saldo al 1 de enero de 2018	58,488,000	4,353,994	24,965,013	-	(3,895,432)	(481,307)	10,079,190	427,566	10,507,990	104,445,014
Constitución de provisión para préstamos e inversiones según NIIF 9	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,195,726)	(6,195,726)
Traspaso de ganancias acumuladas según NIIF 9	-	-	-	-	3,432,888	-	-	-	(3,382,166)	50,722
Saldo ajustado al 1 de enero de 2018	58,488,000	4,353,994	24,965,013	-	(462,544)	(481,307)	10,079,190	427,566	930,098	98,300,010
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	-	-	7,202,113	7,202,113
Otro resultado integral del período	-	-	-	-	(730,723)	(442,690)	-	-	-	(1,173,413)
Resultado integral total del período	-	-	-	-	(730,723)	(442,690)	-	-	7,202,113	6,028,700
Aumento del capital pagado	3,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	3,000,000
Déficit acumulado de subsidiaria vendida	-	-	-	-	-	-	-	-	363,175	363,175
Traspaso de ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	-	514,173	(427,566)	(86,607)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,005,789)	(7,005,789)
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (No auditado)	61,488,000	4,353,994	24,965,013	-	(1,193,267)	(923,997)	10,593,363	-	1,402,990	100,686,096

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

Alex A. Corrales Castillo

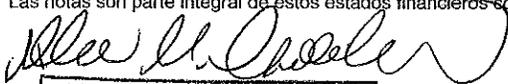
Lic. Alex A. Corrales Castillo
Contador Público Autorizado
RUC: 8-419-272 DV: 24
LICENCIA CPA 3154

[Handwritten signature]

Towerbank International, Inc. y subsidiarias
Estado condensado consolidado de flujo de efectivo
Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	Notas	Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Diciembre 31, 2017 (Auditado)
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Ganancia neta del período		7,202,113	7,020,900
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11, 12	1,351,613	1,620,590
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	1,066,488	689,000
Provisión para activos financieros		6,099	-
Disposición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras		-	2,936
Ingreso neto por intereses		(28,678,424)	(26,860,949)
Ganancia neta no realizada en activos financieros con cambios en resultados		(69,472)	(14,222)
Ganancia neta no realizada en activos financieros con cambios en otros resultados integrales		(362,418)	(940,377)
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas	22	954,228	973,837
		(18,529,773)	(17,508,285)
Cambios en:			
Préstamos y avances a clientes		(18,608,399)	(33,910,766)
Otros activos		(6,595,314)	(343,281)
Depósitos de bancos		(28,089,075)	13,233,934
Depósitos de clientes		28,683,110	8,847,831
Otros pasivos		3,235,468	(636,742)
Efectivo utilizado en las operaciones		(39,903,983)	(30,317,309)
Impuesto a las ganancias pagado		(952,566)	(1,227,366)
Intereses recibidos		55,461,925	49,754,022
Intereses pagados		(29,173,674)	(24,542,938)
Flujos neto de efectivo utilizado en actividades de operación		(14,568,298)	(6,333,591)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Compras de activos financieros a costo amortizado		(10,000,000)	-
Compras de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(37,381,970)	(160,125,123)
Disposición de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		51,291,750	135,299,225
Efecto en cambio en moneda		(442,690)	1,248,766
Adquisición de activos intangibles	12	(46,972)	(79,820)
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	(2,291,789)	(399,586)
Flujos neto de efectivo generado por (utilizado en) actividades de inversión		1,128,329	(24,056,538)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Reembolso de instrumentos convertibles		-	-
Procedente de financiamientos recibidos		164,743,929	38,650,000
Reembolso de financiamientos recibidos		(120,347,436)	(49,054,048)
Procedente de emisión de valores comerciales negociables		67,852,000	75,880,000
Reembolso de valores comerciales negociables		(73,994,804)	(73,777,880)
Dividendos pagados a los propietarios de las acciones comunes	18	(5,256,831)	(3,500,000)
Dividendos pagados a los propietarios sobre acciones preferidas	19	(1,748,959)	(1,748,959)
Flujos neto de efectivo generado por (utilizado en) actividades de financiación		31,247,899	(13,550,887)
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		17,807,930	(43,941,016)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		117,617,285	161,558,301
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	135,425,215	117,617,285

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


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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)**

1. Información general

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

El Banco tiene valores para oferta pública registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. La oficina principal del Banco está ubicada en Calle 50 y Elvira Méndez, Edificio Tower Financial Center. Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantenía un total de 244 colaboradores.

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

Los estados financieros intermedios han sido revisados, no auditados.

2. Base de preparación

Los estados financieros intermedios fueron preparados y son presentados de acuerdo con la NIC 34 – Información financiera intermedia, emitida por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

3. Políticas de contabilidad

Las políticas contables y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros condensados consolidados no auditados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados para 2017, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2018, las cuales no han tenido un efecto significativo sobre los estados financieros condensados consolidados.

No se ha aplicado las NIIF nuevas y revisadas no efectivas para el año fiscal que termina el 31 de diciembre de 2017, y se está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros.

NIIF 9 – Instrumentos Financieros:

En julio de 2014, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió la versión final de la Norma Internacional de Información Financiera No.9 (NIIF 9) Instrumentos Financieros, la cual reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No.39 (NIC39).

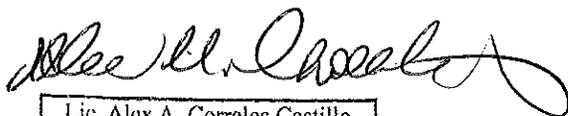
La NIIF 9 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

De acuerdo con la NIIF 9.7.2, el Banco aplicó los requerimientos de la transición desde el 1 de enero de 2018 y optó por no re-exresar los estados financieros consolidados auditados al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018, la nueva reserva de inversiones se constituyó por la suma de B/.50,722.

Al 31 de diciembre de 2018, la reserva para pérdidas en la cartera de préstamos se incrementó en B/.6,151,407.

Al 31 de diciembre de 2018, se efectuó traspaso de ganancias acumuladas para asumir el efecto adverso al 1 de enero de 2018 de las pérdidas no realizadas en dos (2) inversiones en valores disponibles para la venta por la suma de B/.3,382,166



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

A continuación, presentamos el efecto en la adopción de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018:

Activos	Estado consolidado de situación financiera al 31/12/2017 (NIC 39)	Clasificación y medición de instrumentos financieros	Deterioro	Estado consolidado de situación financiera de apertura (NIIF 9)
Efectivo y equivalentes de efectivo	117,617,285	-	-	117,617,285
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	70,690	3,628,446	-	3,699,136
Activos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	81,561,173	(3,628,446)	(44,319)	77,888,408
Activos financieros al costo amortizado	-	-	-	-
Cartera de créditos	748,262,066	-	(6,151,407)	742,110,659
Total de impacto al 1 de enero de 2018	947,511,214	-	(6,195,726)	941,315,488
Patrimonio:				
Cambios netos en activos financieros con cambios en otros resultados integrales	(3,895,432)	3,432,888	-	(462,544)
Diferencia por conversión de moneda extranjera	(481,307)	-	-	(481,307)
Ganancias acumuladas	10,507,990	(3,382,166)	(6,195,726)	930,098
Total de impacto al 1 de enero de 2018	6,131,251	50,722	(6,195,726)	13,753

3.1 Información comparativa

La información al 31 de diciembre de 2017 contenida en estos estados financieros condensados consolidados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018.

3.2 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta de los períodos intermedios han sido estimados utilizando la tasa de impuesto que será aplicable a la ganancia gravable anual esperada.

4. Administración de riesgos financieros

Factores de riesgos financieros

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



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados) por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no incluyen toda la información de gestión de riesgos financieros y revelaciones que se requieren en el estado financiero anual; estos estados financieros condensados consolidados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017.

No han habido cambios en el departamento de gestión de riesgo o en alguna política de gestión de riesgo desde el 31 de diciembre de 2017.

4.1 Riesgo de crédito

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

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

Concentración de riesgos de crédito

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

El análisis de la concentración de los activos y pasivos más significativos a la fecha de los estados financieros consolidados es el siguiente:

Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Depósitos en bancos	Valores con cambios en resultados	Valores con cambios en otro resultado integral	Valores a costo amortizado	Préstamos	Riesgos fuera de balance
Valor en libros	130,416,251	3,745,346	65,720,457	9,580,000	774,829,767	18,307,180
Concentración por sector:						
Corporativo	130,416,251	907,897	32,670,058	9,580,000	526,545,955	10,057,525
Consumo	-	-	-	-	247,082,664	8,249,655
Otros sectores	-	2,837,449	33,050,399	-	1,201,148	-
	130,416,251	3,745,346	65,720,457	9,580,000	774,829,767	18,307,180
Concentración geográfica:						
Panamá	39,688,475	-	50,871,193	9,580,000	537,807,536	17,363,108
América Latina y el Caribe	12,002,225	858,750	9,573,184	-	198,717,581	147,670
Estados Unidos de América y Canadá	78,721,718	2,886,596	5,276,080	-	16,415,890	730,000
Otros	3,833	-	-	-	21,888,760	66,402
	130,416,251	3,745,346	65,720,457	9,580,000	774,829,767	18,307,180



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

<u>Diciembre 31, 2017 (Auditado):</u>	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Valores a valor razonable</u>	<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Riesgos fuera de balance</u>
Valor en libros	111,211,751	70,690	81,561,173	751,143,162	29,419,618
Concentración por sector:					
Corporativo	111,211,751	70,690	35,285,330	502,180,948	15,580,401
Consumo	-	-	-	247,762,722	13,614,217
Otros sectores	-	-	46,275,843	1,199,492	225,000
	111,211,751	70,690	81,561,173	751,143,162	29,419,618
Concentración geográfica:					
Panamá	38,615,914	-	55,642,487	553,706,626	26,072,785
América Latina y el Caribe	12,508,459	-	11,823,898	167,043,811	1,760,783
Estados Unidos de América y Canadá	60,078,930	70,690	13,089,084	9,221,593	62,500
Europa y otros	8,448	-	1,005,704	21,171,132	1,523,550
	111,211,751	70,690	81,561,173	751,143,162	29,419,618

4.2 Riesgo de liquidez

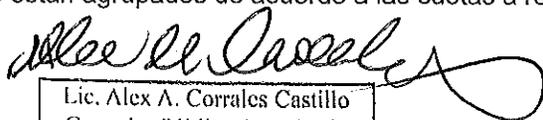
El riesgo de liquidez se define como el riesgo de encontrar dificultades para obtener los fondos suficientes y cumplir con sus compromisos u obligaciones a tiempo.

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

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

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

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


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



Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Sin vencimientos/ vencidos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos							
Efectivo y efectos de caja	5,008,963	-	-	-	-	-	5,008,963
Depósitos en bancos	98,416,251	32,000,000	-	-	-	-	130,416,251
Inversiones en valores	3,583,179	3,003,999	10,485,635	3,000,000	43,150,402	15,707,108	78,930,323
Préstamos	4,305,400	123,632,443	71,515,473	75,712,907	218,463,603	281,199,942	774,829,768
Total	111,313,793	158,636,442	82,001,108	78,712,907	261,614,005	296,907,050	989,185,305
Pasivos							
Depósitos:							
Clientes	-	376,404,314	103,203,791	160,723,274	102,815,282	-	743,146,661
Interbancarios	-	52,591,506	-	-	-	-	52,591,506
Financiamientos recibidos	-	62,646,493	-	-	-	-	62,646,493
Valores comerciales negociables	-	12,599,833	17,385,000	13,982,000	-	-	43,966,833
Total	-	504,242,146	120,588,791	174,705,274	102,815,282	-	902,351,493
Compromisos y contingencias	-	-	-	17,727,180	580,000	-	18,307,180

Diciembre 31, 2017 (Auditado):	Sin vencimientos/ vencidos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos							
Efectivo y efectos de caja	6,405,534	-	-	-	-	-	6,405,534
Depósitos en bancos	80,211,751	31,000,000	-	-	-	-	111,211,751
Inversiones en valores	2,865,835	10,502,600	7,501,329	9,988,053	43,959,990	6,743,366	81,561,173
Préstamos	6,612,065	114,160,772	52,353,517	60,363,263	249,647,023	268,006,522	751,143,162
Total	98,095,185	155,663,372	59,854,846	70,351,316	293,607,013	274,749,888	950,321,620
Pasivos							
Depósitos:							
De clientes	-	351,819,145	97,458,223	206,189,580	58,996,603	-	714,463,551
Interbancarios	-	80,680,581	-	-	-	-	80,680,581
Financiamientos recibidos	-	8,450,000	9,800,000	-	-	-	18,250,000
Valores comerciales negociables	-	10,791,016	21,090,486	18,228,135	-	-	50,109,637
Total	-	451,740,742	128,348,709	224,417,715	58,996,603	-	863,503,769
Compromisos y contingencias	-	4,645,846	8,471,972	14,303,525	1,998,275	-	29,419,618

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


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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados) por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

negociadas con otros bancos y activos libres de gravámenes para su uso como garantía (estos montos se refieren a la reserva de liquidez).

4.3 Riesgo de mercado

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

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

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

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

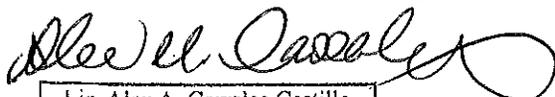
Riesgo de tasa de cambio - Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para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

El Banco no posee posiciones propias significativas en monedas extranjeras, solo mantiene cuentas operativas para atender las demandas de los clientes. Al 31 de diciembre de 2018, el Banco solo mantenía depósitos a la vista, inversiones y partidas fuera de balance por un total de B/.5,008,483 (2017: B/.5,450,096).

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

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

Los activos sujetos a riesgo de mercado clasificados en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados corresponden a inversiones por B/.3,745,346 (2017: B/.70,690).



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados) por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

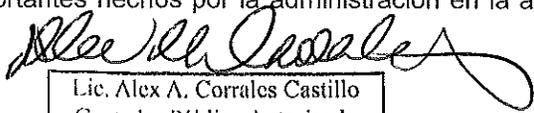
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensibles a intereses	Total
Diciembre 31, 2018 (No auditado)							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	5,008,963	5,008,963
Depósitos en bancos	32,000,000	-	-	-	-	98,416,251	130,416,251
Inversiones en valores	58,735,385	10,867,880	-	-	-	9,327,058	78,930,323
Préstamos	396,547,155	330,802,869	32,335,489	10,728,823	-	4,415,432	774,829,768
Total	487,282,540	341,670,749	32,335,489	10,728,823	-	117,167,704	989,185,305
Pasivos							
Depósitos:							
Cientes	292,099,823	103,203,791	160,723,274	102,815,283	-	84,304,490	743,146,661
Interbancarios	52,591,506	-	-	-	-	-	52,591,506
Financiamientos recibidos	62,646,493	-	-	-	-	-	62,646,493
Valores comerciales negociables	12,599,833	17,385,000	13,982,000	-	-	-	43,966,833
Total	419,937,655	120,588,791	174,705,274	102,815,283	-	84,304,490	902,351,493
Compromisos y contingencias	-	-	17,727,180	580,000	-	-	18,307,180

	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
Diciembre 31, 2017 (Auditado):							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	6,405,534	6,405,534
Depósitos en bancos	31,000,000	-	-	-	-	80,211,751	111,211,751
Inversiones en valores	65,983,711	7,272,128	-	-	-	8,305,334	81,561,173
Préstamos	417,032,105	268,329,753	54,359,794	4,439,559	-	6,981,951	751,143,162
Total	514,015,816	275,601,881	54,359,794	4,439,559	-	101,904,570	950,321,620
Pasivos							
Depósitos:							
De clientes	262,662,600	97,458,223	206,189,580	58,996,603	-	89,156,545	714,463,551
Interbancarios	80,647,737	-	-	-	-	32,844	80,680,581
Financiamientos recibidos	8,450,000	9,800,000	-	-	-	-	18,250,000
Valores comerciales negociables	10,791,016	21,090,486	18,228,135	-	-	-	50,109,637
Total	362,551,353	128,348,709	224,417,715	58,996,603	-	89,189,389	863,503,769
Compromisos y contingencias	4,645,846	8,471,972	14,078,525	2,223,275	-	-	29,419,618

5. Estimaciones

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

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados consolidados, los juicios importantes hechos por la administración en la aplicación de las políticas contables del Grupo y las fuentes


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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados) por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

claves de incertidumbre en la estimación son los mismos que se aplica a los estados financieros consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

Valores al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	Valor razonable a:		Jerarquía de valor razonable	Técnica de valoración e insumos claves	Insumos significativos no observables	Relación de insumos no observables con el valor razonable
	2018	2017				
	Acciones de empresas internacionales	2,886,596				
Títulos de deuda privada local y extranjera	858,750	-	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Total	3,745,346	70,690				



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

Valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable a:		Jerarquía de valor razonable	Técnica de valoración e insumos claves	Insumos significativos no observables	Relación de insumos no observables con el valor razonable
	2018	2017				
	Títulos hipotecarios, títulos de deuda privada y gubernamental	42,499,315				
Acciones de empresas internacionales	-	2,712,196	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Títulos hipotecarios	387,030	387,618	Nivel 3	Flujos de efectivo descontado	Tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito del emisor Tasa básica de interés SELIC	A mayor tasa de descuento, menor valor razonable A mayor tasa básica de interés, menor valor razonable
Título de deuda privada extranjera	4,996,809	5,439,498	Nivel 3	Flujos de efectivo descontado	IPCA (índice de inflación)	
Títulos de deuda privada local y extranjera	17,136,920	20,645,121	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	No aplica	No aplica
Acción de empresa local	544,687	-	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	No aplica	No aplica
Total	65,564,761	81,407,533				

Valores de inversión a costo amortizado	Valor razonable a:		Jerarquía de valor razonable	Técnica de valoración e insumos claves	Insumos significativos no observables	Relación de insumos no observables con el valor razonable
	2018	2017				
	Títulos de deuda privada local	9,580,000				

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2018 se realizó un cambio de categoría de las acciones Proshares Ultrashort 20, pasándolas de la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales hacia la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados que ascienden a un monto de B/.2,887,228. El saldo de la pérdida no realizada que mantenía esta inversión en patrimonio fue ajustado contra ganancias acumuladas al 1 de enero de 2018, como parte de los ajustes por la implementación de la Norma Internacional de Información Financiera No.9.

No hubo transferencia entre el nivel 1 y 2 durante los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018.

El Banco mantiene al 31 de diciembre de 2018 acciones de capital por un monto de B/.155,696 (2017: B/.153,640), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable.


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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

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

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

	Diciembre 31, 2018 (No auditado)		Diciembre 31, 2017 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable (Nivel 3)	Valor en libros	Valor razonable (Nivel 3)
Activos				
Depósitos a plazo en bancos	32,000,000	32,000,000	31,000,000	31,000,000
Préstamos por cobrar	774,829,767	785,693,475	751,143,162	786,594,430
Pasivos				
Depósitos	795,738,167	803,534,981	795,144,132	801,041,637
Financiamientos recibidos y valores comerciales negociables	106,613,326	106,613,326	68,359,637	68,359,637

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

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Saldos con compañías relacionadas		Saldos con accionistas, directores y personal clave	
	Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Diciembre 31, 2017 (Auditado)	Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Diciembre 31, 2017 (Auditado)
Activos:				
Préstamos	37,825,910	27,462,847	5,080,349	5,345,187
Intereses acumulados por cobrar	52,031	21,659	10,806	13,843
Total	37,877,941	27,484,506	5,091,155	5,359,030
Pasivos:				
Depósitos a la vista	726,153	1,526,181	990,864	982,442
Depósitos a plazo	4,847,798	4,719,060	2,523,689	2,409,797
Intereses acumulados por pagar	5,330	3,081	14,983	12,648
Total	5,579,281	6,248,322	3,529,536	3,404,887

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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

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

	Transacciones con compañías relacionadas		Transacciones con accionistas, directores y personal clave	
	Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Diciembre 31, 2017 (Auditado)	Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Diciembre 31, 2017 (Auditado)
Ingresos:				
Intereses devengados	1,400,097	1,729,076	259,403	274,330
Gastos:				
Intereses	182,231	94,005	107,514	93,336
Gastos de honorarios	291,839	291,839	276,703	167,000
Gastos de alquiler	731,013	701,012	-	-
Salarios y otros gastos de personal	-	-	2,349,480	2,429,397
Total	1,205,083	1,086,856	2,733,697	2,689,733

Al 31 de diciembre de 2018 los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 2.75% a 23% (2017: 2.25% a 17%). Al 31 de diciembre de 2018 el 58% (2017: 65%) de estos préstamos estaban cubiertos con garantías reales de hipotecas sobre bienes muebles e inmuebles y depósitos a plazo fijo.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El Grupo mantiene efectivo y equivalentes al efectivo por B/.135,425,215 (2017: B/.117,617,285) lo que representa su máxima exposición de crédito sobre estos activos.

El efectivo y equivalente de efectivo se detalla a continuación:

	Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Diciembre 31, 2017 (Auditado)
Efectivo	4,234,472	5,394,010
Efectos de caja	774,491	1,011,524
Depósitos a la vista	98,416,252	80,211,751
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días, libre de gravámenes	32,000,000	31,000,000
Total	135,425,215	117,617,285

Al 31 de diciembre de 2018, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.90% a 2.10% (2017: 0.60% a 0.56%).


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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

9. Inversiones en valores

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados están constituidos por valores de inversión de capital al 31 de diciembre de 2018 por la suma de B/.3,745,346 (2017: B/.70,690).

Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

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

	Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Diciembre 31, 2017 (Auditado)
Títulos hipotecarios	387,030	387,618
Títulos de deuda - privada	31,582,645	32,031,876
Títulos de deuda - gubernamental	33,050,399	46,275,843
Valores de capital	700,383	2,865,836
Total	65,720,457	81,561,173

Las tasas de interés anual que devengaban los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales oscilaban entre 2% y 6.75% (2017: 1.38% y 6.95%).

Activos financieros a costo amortizado

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

	Diciembre 31, 2018 (No auditado)		Diciembre 31, 2017 (Auditado)	
	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable
Títulos de deuda privada local	9,580,000	9,580,000	-	-

Al 31 de diciembre de 2018, la tasa de interés anual sobre los activos financieros a costo amortizado era de 6.87%.


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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

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

	Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Diciembre 31, 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período	-	-
Constitución de reserva según NIIF 9	50,722	-
Saldo al final del período	50,722	-

10. Préstamos y avances a clientes

La cartera por tipo de préstamo se desglosa así:

	Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Diciembre 31, 2017 (Auditado)
Sector interno:		
Comercio	198,637,400	210,457,412
Empresas financieras	3,580,348	2,634,423
Entidades autónomas	1,199,666	1,199,490
Arrendamiento financiero	811,593	1,036,606
Consumo	62,141,397	71,452,453
Hipotecarios comerciales	94,956,339	93,879,277
Hipotecarios residenciales	176,481,099	173,046,965
	537,807,842	553,706,626
Sector externo:		
Comercio	193,649,492	175,819,454
Empresas financieras	25,956,171	7,190,061
Consumo	4,903,121	1,989,973
Hipotecarios comerciales	9,829,803	11,164,191
Hipotecarios residenciales	2,683,338	1,272,857
	237,021,925	197,436,536
Total de préstamos	774,829,767	751,143,162

Al 31 de diciembre de 2018, la tasa de interés anual de los préstamos oscilaban entre 3.75% y 24% (2017: 1.25% y 24%).



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados) por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

	Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Diciembre 31, 2017 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	436,734	547,210
De 1 a 5 años	468,020	595,184
Total de pagos mínimos	904,754	1,142,394
Menos: intereses no devengados	(93,161)	(105,788)
Total de arrendamiento financiero por cobrar, neto	811,593	1,036,606

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

	Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Diciembre 31, 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período	2,881,096	3,271,984
Constitución de reserva adicional según NIIF 9	6,151,407	-
Saldo al inicio del período ajustado	9,032,503	3,271,984
Cargo del ejercicio	1,066,488	689,000
Recuperaciones	67,748	58,468
Castigos	(1,140,949)	(1,138,356)
Saldo al final del período / año	9,025,790	2,881,096



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



Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

11. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

	Diciembre 31, 2018 (No auditado)						Total
	Inmueble	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	
Costo							
Al 1 de enero de 2018	4,381,770	6,111,542	3,024,329	176,533	8,889,750	338,381	22,922,305
Adiciones	550,000	33,153	26,675	57,944	5,035	535,468	1,208,275
Disposiciones	-	-	-	-26,995	-	-	(26,995)
Transferencias	-4,256,770	(71,765)	-44,432	-18,935	-15,348	-	(4,405,250)
Al 31 de diciembre de 2018	675,000	6,072,930	3,006,572	190,547	8,879,437	873,849	19,698,335
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2018	(215,810)	(3,455,853)	(2,392,391)	(126,222)	(1,196,441)	-	(7,386,717)
Adiciones	(152,877)	(389,088)	(149,158)	(21,573)	(284,310)	-	(997,006)
Disposiciones	-	-	-	10,798	-	-	10,798
Transferencias	310,510	35,882	24,512	17,142	4,068	-	392,114
Al 31 de diciembre de 2018	(58,177)	(3,809,059)	(2,517,037)	(119,855)	(1,476,683)	-	(7,980,811)
Valor neto en libros	616,823	2,263,871	489,535	70,692	7,402,754	873,849	11,717,524
	Diciembre 31, 2017 (Auditado)						
Valor neto en libros	4,165,960	2,655,689	631,938	50,311	7,693,309	338,381	15,535,588

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 se han efectuado anticipos a compra de activos fijos por la suma de B/.535,468 (2017: B/.293,095). Estos anticipos corresponden a equipos tecnológicos, desarrollo de nuevos centros de atención a clientes y otras mejoras.

12. Activos intangibles

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

	Diciembre 31, 2018 (No auditado)		
	Programa de computadora	Adelanto a compra de activos	Total
Costo:			
Al 1 de enero de 2018	8,785,670	957,938	9,743,608
Adiciones	46,972	-	46,972
Transferencias	-	(251,861)	(251,861)
Al 31 de diciembre de 2018	8,832,642	706,077	9,538,719
Depreciación acumulada:			
Al 1 de enero de 2018	(4,236,378)	-	(4,236,378)
Adiciones	(354,607)	-	(354,607)
Al 31 de diciembre de 2018	(4,590,985)	-	(4,590,985)
Valor neto en libros	4,241,657	706,077	4,947,734

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

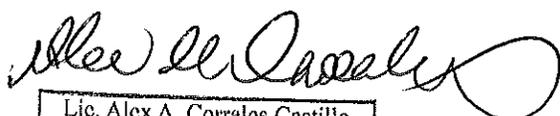
Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	Diciembre 31, 2017 (Auditado)		
	Programa de computadora	Adelanto a compra de activos	Total
Valor neto en libros	4,549,292	957,938	5,507,230

13. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Diciembre 31, 2017 (Auditado)
Intereses acumulados por cobrar	4,672,240	4,361,252
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	5,051,225	11,387
Gastos e impuestos pagados por anticipado	1,775,570	1,441,593
Cuentas por cobrar otras	2,173,920	1,481,852
Cuentas por cobrar empleados	564,356	633,355
Bien inmueble recibido en dación de pago	1,106,793	-
Fondo de cesantía	1,197,893	1,141,163
Depósitos a plazo fijo pignorados	805,000	805,000
Depósitos entregados en garantía	691,816	567,230
Otros	540,868	277,981
Total	18,579,681	10,720,813



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

14. Depósitos de clientes y de bancos

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

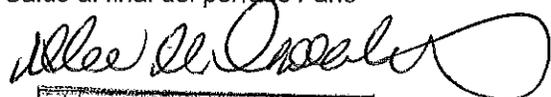
	Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Diciembre 31, 2017 (Auditado)
Depósitos de clientes:		
A la vista-locales	73,516,868	89,774,235
A la vista-extranjeros	21,391,251	13,934,974
De ahorros-locales	120,000,371	114,311,569
De ahorros-extranjeros	42,457,018	18,419,101
A plazo-locales	417,826,060	377,125,528
A plazo-extranjeros	67,955,093	100,898,145
Depósitos interbancarios:		
A la vista-locales	-	-
A la vista-extranjeros	-	32,844
A plazo-locales	52,591,506	68,147,736
A plazo-extranjeros		12,500,000
Total de depósitos	795,738,167	795,144,132

15. Financiamientos recibidos

Al 31 de diciembre de 2018, se mantiene financiamientos por B/.62,646,493 (2017: B/.18,250,000) 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 3.45% y 5.69% (2017: 2.96% y 3.39%), con vencimientos entre enero y junio de 2019 (2017: entre febrero y junio de 2018).

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

	Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Diciembre 31, 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período / año	18,250,000	28,440,000
Financiamientos recibidos	164,743,929	38,650,000
Reembolso de financiamientos recibidos	(120,347,436)	(48,840,000)
Saldo al final del período / año	62,646,493	18,250,000



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

16. Valores comerciales negociables

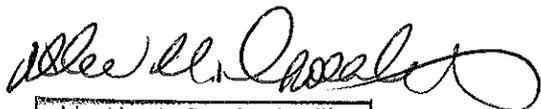
Towerbank International, Inc. fue autorizado, según Resolución SMV No.112-12 del 28 de marzo de 2012 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta, valores comerciales negociables (VCNs) por un valor nominal de hasta B/.20,000,000 y con vencimiento hasta un año de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

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

Al 31 de diciembre de 2018 se mantiene saldo de valores comerciales negociables por la suma de B/.44,016,000 (2017: B/.50,156,000) menos de los gastos de emisión por B/.49,167 (2017: B/.46,363), los cuales devengan intereses entre 3.50% y 3.88% (2017: entre 3.25% y 3.75%).

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

	Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Diciembre 31, 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del período / año	50,109,637	48,007,517
Emisión de valores comerciales negociables	67,852,000	75,880,000
Reembolso de valores comerciales negociables	(73,994,804)	(73,777,880)
Saldo al final del período / año	43,966,833	50,109,637


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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

17. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Diciembre 31, 2017 (Auditado)
Cheques de gerencia y certificados	962,613	2,510,780
Intereses acumulados por pagar	2,471,938	4,551,123
Aceptaciones pendientes	3,707,207	11,387
Acreedores varios	1,809,685	1,973,820
Gastos acumulados por pagar	107,135	113,486
Remesas por aplicar	1,463,556	297,202
Provisiones laborales	1,710,417	1,593,730
Comisiones cobradas no ganadas	33,963	55,304
Impuesto sobre la renta por pagar	215,831	219,230
Total de otros pasivos	12,482,345	11,326,062

18. Acciones comunes

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

	Diciembre 31, 2018 (No auditado)		Diciembre 31, 2017 (Auditado)	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):	75,000	-	75,000	-
Acciones emitidas				
Saldo al inicio del año	58,488	58,488,000	58,488	58,488,000
Emisión de acciones	3,000	3,000,000	0	0
Saldo al final del año	61,488	61,488,000	58,488	58,488,000

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

El 20 de enero de 2017 el Banco efectuó la conversión en acciones comunes de los bonos subordinados con valor nominal de B/.10,000,000 emitidos el 30 de enero de 2014. El porcentaje de participación se determinó en base al saldo del capital y las acciones en circulación al 29 de enero de 2014. Los cálculos realizados por la Administración del Banco dieron como resultado un número de acciones comunes nuevas a emitir de 4,488 a un precio de conversión de B/.2,228. Por consiguiente, los bonos subordinados se convirtieron en acciones comunes (monto de incremento) por B/. 4,488,000 y capital adicional pagado por B/.4,353,994.



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados) por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

En reunión de Junta Directiva del 16 de marzo de 2017, se autorizó el pago de dividendos de acciones comunes al accionista principal por la suma de B/.3,500,000.

19. Acciones preferidas

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

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

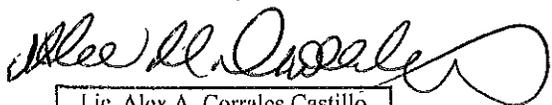
El 31 de diciembre de 2008 el Banco inició el proceso de oferta pública de acciones preferidas tipo "B" a través de la Bolsa de Valores de Panamá amparados en la Resolución No.176-08 del 20 de septiembre de 2008 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá por un total de B/.20,000,000 acciones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

La composición de las acciones preferidas, se resume así:

	Diciembre 31, 2018 (No auditado)		Diciembre 31, 2017 (Auditado)	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del período	50,000	-	50,000	-
Acciones emitidas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del período / año	25,000	24,965,013	25,000	24,965,013

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

En reunión de Junta Directiva del 16 de marzo, 11 de mayo, 24 de agosto y 14 de diciembre de 2017, 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/.329,513. La distribución de estos dividendos corresponde a las utilidades corrientes.



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

20. Compromisos y contingencias

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

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

El Banco a través de su empresa fiduciaria administra 22 fideicomisos por la suma de B/.77,372,874 (2017: 23 fideicomisos; B/.79,882,648), 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/.114,027,195 (2017: B/.103,667,404).

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

<u>Diciembre 31, 2018 (No auditado)</u>	<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	311,476	-	-	311,476
Garantías bancarias	17,415,704	580,000	-	17,995,704
	<u>17,727,180</u>	<u>580,000</u>	<u>-</u>	<u>18,307,180</u>
<u>Otros compromisos</u>				
Arrendamientos operativos	1,630,660	5,088,991	374,795	7,094,446
	<u>1,630,660</u>	<u>5,088,991</u>	<u>374,795</u>	<u>7,094,446</u>
<u>Diciembre 31, 2017 (Auditado)</u>	<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	1,049,131	-	-	1,049,131
Garantías bancarias	26,147,212	2,223,275	-	28,370,487
	<u>27,196,343</u>	<u>2,223,275</u>	<u>-</u>	<u>29,419,618</u>
<u>Otros compromisos</u>				
Arrendamientos operativos	1,874,940	6,116,574	1,632,757	9,624,271
	<u>1,874,940</u>	<u>6,116,574</u>	<u>1,632,757</u>	<u>9,624,271</u>

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


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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

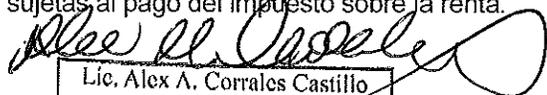
21. Ingresos y gastos de intereses y comisiones

	Diciembre 31, <u>2018</u> (No auditado)	Diciembre 31, <u>2017</u> (Auditado)
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	48,500,941	44,681,343
Depósitos	728,737	491,756
Inversiones	2,714,614	2,126,829
Total de intereses ganados	<u>51,944,292</u>	<u>47,299,928</u>
Comisiones ganadas sobre:		
Préstamos	907,596	998,159
Cartas de crédito	207,196	91,882
Transferencias	619,707	602,106
Cobranzas	43,580	34,032
Varias	2,050,542	2,342,463
Total de comisiones ganadas	<u>3,828,621</u>	<u>4,068,642</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones	<u>55,772,913</u>	<u>51,368,570</u>
Gastos de intereses:		
Depósitos	(22,782,288)	(20,916,883)
Financiamientos recibidos	(3,717,127)	(2,914,753)
Total de gastos de intereses	<u>(26,499,415)</u>	<u>(23,831,636)</u>
Gastos de comisiones	<u>(595,074)</u>	<u>(675,986)</u>
Total de gastos de intereses y comisiones	<u>(27,094,489)</u>	<u>(24,507,622)</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones	<u>28,678,424</u>	<u>26,860,948</u>

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 2018, 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.


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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados) por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

Al 31 de diciembre de 2018, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 11.70% (2017: 12.18%).

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

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

23. Información de segmentos

Al 31 de diciembre de 2018 se presenta la información de segmentos por línea de negocios:

	Diciembre 31, 2018 (No auditado)							
	Banca	Fideli-comisos	Puesto de bolsa	Leasing	Affawork Participaciones, Ltda.	Inversionista	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	61,518,387	308,882	153,447	80,339	-	-	(6,288,142)	55,772,913
Gastos de intereses y comisiones	(33,302,179)	(3,203)	(54,315)	(22,934)	-	-	6,288,142	(27,094,489)
Otros ingresos	8,205,474	4,246	74,038	-	-	603,855	(7,151,626)	1,735,987
Gastos y provisiones	(21,463,672)	(150,520)	(125,725)	(40,013)	-	(647,980)	169,840	(22,258,070)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	14,958,010	159,405	47,445	17,392	-	(44,125)	(6,981,786)	8,156,341
Activos del segmento	1,156,458,498	667,207	1,224,452	857,255	4,996,809	931,095	(148,579,442)	1,016,565,874
Pasivos del segmento	1,042,266,949	67,780	33,844	602,194	6,157,358	-	(133,248,347)	915,879,778
Patrimonio del segmento	114,191,549	599,427	1,190,608	265,061	(1,160,549)	931,095	(15,331,095)	100,686,096

	Diciembre 31, 2017 (Auditado)							
	Banca	Fideli-comisos	Puesto de bolsa	Leasing	Affawork Participaciones, Ltda.	Inversiones Vifadex, S. A.	Eliminaciones	Total consolidado
Activos del segmento	1,202,120,951	1,227,442	1,669,301	1,099,978	5,442,612	4,274,572	(236,560,011)	979,274,845
Pasivos del segmento	1,085,694,093	40,703	13,088	487,863	6,160,473	177,855	(217,744,244)	874,829,831
Patrimonio del segmento	116,426,858	1,186,739	1,656,213	612,115	(717,861)	4,096,717	(18,815,767)	104,445,014



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

24. Empresas del Grupo

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

Empresas	Actividad económica principal	Fecha de constitución	Inicio de operaciones	País de incorporación	Porcentaje de posesión
Towerbank, Ltd.	Banco	08/09/1980	1980	Islas Cayman	100%
Towertrust, Inc.	Fideicomisos	29/12/1994	1995	Panamá	100%
Tower Securities, Inc.	Puesto de Bolsa	28/02/1990	1990	Panamá	100%
Tower Leasing, Inc.	Arrendamiento	14/12/2007	2010	Panamá	100%
Alfawork Participacoes, Ltda.	Inversionista	07/12/2011	2011	Brasil	Control
Villacort Investments, Inc.	Inversionista	16/01/2018	2018	Panamá	100%

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

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

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

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

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

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

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



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

25. Principales leyes y regulaciones aplicables

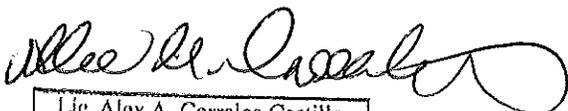
Bancaria:

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

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

Adecuación de capital

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



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

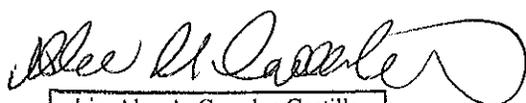


Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

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

	Diciembre 31, 2018 (No auditado)	Diciembre 31, 2017 (Auditado)
Capital primario		
Acciones comunes	61,488,000	58,488,000
Capital adicional pagado	4,353,994	4,353,994
Ganancias acumuladas	1,402,990	10,507,990
Cambio neto en valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(1,193,267)	(3,895,432)
Diferencia por conversión de moneda extranjera	(923,997)	(481,307)
Total de capital primario	<u>65,127,720</u>	<u>68,973,245</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>90,092,733</u>	<u>93,938,258</u>
Menos: ajustes regulatorios		
Activo por impuesto diferido	(386,815)	(386,815)
Otros activos intangibles	(4,947,734)	(5,507,230)
Total de deducciones del capital primario	<u>(5,334,549)</u>	<u>(5,894,045)</u>
Capital secundario	-	-
Total de capital secundario	<u>-</u>	<u>-</u>
Reserva regulatoria	10,593,363	10,079,190
Total de patrimonio regulatorio	<u>95,351,547</u>	<u>98,123,403</u>
Otras partidas y ajustes:		
Deducciones del capital primario	5,334,549	5,894,045
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	-	427,566
	<u>5,334,549</u>	<u>6,321,611</u>
Total de patrimonio	<u>100,686,096</u>	<u>104,445,014</u>
Activos ponderados en base a riesgo	<u>675,499,387</u>	<u>635,072,814</u>
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>14.12%</u>	<u>15.45%</u>



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados) por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

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.

Reserva patrimonial de bienes adjudicados

Al 31 de diciembre de 2017 se constituyó B/427,566 en concepto de reserva patrimonial de bienes adjudicados en base al 10% por la culminación del primer año de tenencia del bien inmueble y la operación hotelera que está bajo la subsidiaria no bancaria: Inversiones Villadex, S.A., en atención a lo establecido en el Artículo 6 y 7 del Acuerdo No.3-2009 de 12 de mayo de 2009, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

Préstamos y reservas de préstamos

Provisiones específicas

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

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.



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados) por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (En balboas)

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

	Diciembre 31, 2018 (No auditado)					Total
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	510,909,429	7,815,603	6,573,538	1,248,816	955,092	527,502,478
Préstamos de consumo	241,129,459	1,947,642	701,749	75,594	3,228,219	247,082,663
Otros préstamos	1,201,148	-	-	-	-	1,201,148
Intereses descontados no ganados	(956,522)	-	-	-	-	(956,522)
Total	752,283,514	9,763,245	7,275,287	1,324,410	4,183,311	774,829,767
Provisión específica	-	1,519,384	3,303,721	1,040,280	1,005,730	6,869,115

	Diciembre 31, 2017 (Auditado)					Total
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	488,484,794	8,383,316	5,281,007	131,504	493,626	502,774,247
Préstamos de consumo	242,566,469	424,757	2,703,344	666,053	1,844,072	248,204,695
Otros préstamos	1,201,148	-	-	-	-	1,201,148
Intereses descontados no ganados	(1,036,928)	-	-	-	-	(1,036,928)
Total	731,215,483	8,808,073	7,984,351	797,557	2,337,698	751,143,162
Provisión específica	-	1,034,062	907,183	34,353	866,926	2,842,524

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

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

	Diciembre 31, 2018 (No auditado)			Total
	Vigente	Morosos	Vencidos	
Corporativos	525,597,301	130,030	1,775,147	527,502,478
Consumo	239,805,468	4,746,942	2,530,253	247,082,663
Otros	1,201,148	-	-	1,201,148
Intereses descontados no ganados	(956,522)	-	-	(956,522)
Total	765,647,395	4,876,972	4,305,400	774,829,767


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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	<u>Vigente</u>	<u>Diciembre 31, 2017 (Auditado)</u>		<u>Total</u>
		<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Corporativos	499,589,515	42,936	3,141,796	502,774,247
Consumo	242,159,516	2,574,910	3,470,269	248,204,695
Otros	1,201,148	-	-	1,201,148
Intereses descontados no ganados	(1,036,928)	-	-	(1,036,928)
Total	<u>741,913,251</u>	<u>2,617,846</u>	<u>6,612,065</u>	<u>751,143,162</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 el total de préstamos en estado de no cálculo asciende a B/.4,420,883 (Diciembre 31, 2017: B/. 7,099,002).

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:

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



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados (no auditados)
por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

- No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatoria en el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia. El saldo de la reserva dinámica del Banco al 31 de diciembre de 2018 es de B/.10,593,363 (Diciembre 31, 2017: B/.10,079,190).

26. Aprobación de estados financieros condensados consolidados

Los estados financieros condensados consolidados al y por el período de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por la Administración y autorizados para su emisión el 17 de enero de 2019.

* * * * *



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



Información de consolidación sobre el estado condensado de situación financiera (No auditado)
Al 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

Activos	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Vilacort Investments, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Efectivo y equivalentes de efectivo	120,985,046	139,213,739	222,368	702,346	-	-	-	261,123,519	(125,698,304)	135,425,215
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3,745,346	-	-	-	-	-	-	3,745,346	-	3,745,346
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	75,651,625	387,030	-	16,088	-	4,996,809	-	81,051,552	(15,331,095)	65,720,457
Activos financieros a costo amortizado	9,960,000	-	-	-	-	-	-	9,960,000	-	9,960,000
Préstamos y avances a clientes	762,287,554	9,229,509	-	-	805,804	-	-	772,322,667	(6,518,890)	765,803,977
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11,717,524	-	-	-	-	-	-	11,717,524	-	11,717,524
Activos intangibles	4,782,157	76,706	76,350	-	9,521	-	-	4,947,734	-	4,947,734
Otros activos	11,202,172	7,597,090	368,469	508,018	51,930	-	931,095	20,686,774	(2,077,093)	18,579,681
Activos totales	999,951,424	156,507,074	667,207	1,224,452	667,255	4,996,809	931,095	1,165,145,316	(149,625,382)	1,015,519,934
Pasivos y patrimonio										
Pasivos										
Depósitos de clientes	606,545,189	137,271,166	-	-	-	-	-	743,816,355	(669,694)	743,146,661
Depósitos de bancos	177,620,116	-	-	-	-	-	-	177,620,116	(125,028,610)	52,591,506
Financiamientos recibidos	62,646,493	-	-	-	598,085	5,920,805	-	69,165,383	(6,518,890)	62,646,493
Valores comerciales negociables	43,966,833	-	-	-	-	-	-	43,966,833	-	43,966,833
Otros pasivos	9,928,297	4,288,865	67,780	33,844	4,109	236,553	-	14,559,438	(2,077,093)	12,482,345
Pasivos totales	900,705,918	141,560,031	67,780	33,844	602,194	6,157,358	-	1,049,128,125	(134,264,287)	914,833,938
Patrimonio										
Acciones comunes	61,485,000	10,000,000	250,000	800,000	150,000	-	-	72,689,000	(11,200,000)	61,488,000
Capital adicional pagado	4,353,994	3,200,000	-	-	-	-	931,095	8,485,089	(4,131,095)	4,353,994
Acciones preferidas	24,965,013	-	-	-	-	-	-	24,965,013	-	24,965,013
Reserva regulatoria	10,170,775	368,132	-	-	54,456	-	-	10,593,363	-	10,593,363
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	-	-	-	-	-	(1,139,827)	-	(2,117,264)	-	-
Otras reservas	(1,021,402)	43,965	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias acumuladas	(711,874)	1,334,946	349,427	390,808	60,605	(20,722)	-	1,402,990	-	1,402,990
Patrimonio total	99,244,506	14,947,043	599,427	1,190,608	265,061	(1,160,549)	931,095	116,017,191	(15,331,095)	100,686,096
Patrimonio y pasivos totales	999,951,424	156,507,074	667,207	1,224,452	667,255	4,996,809	931,095	1,165,145,316	(149,625,382)	1,015,519,934



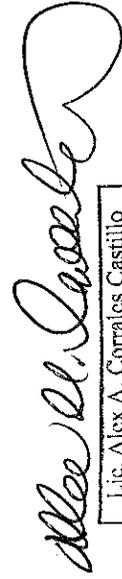
Lic. Alex A. Corrales Castillo
Contador Público Autorizado
RUC. 8-419-272 DV: 24
LICENCIA CPA.3154



Información de consolidación sobre el estado condensado de ganancias o pérdidas (no auditado)
Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018

(En balboas)

	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Inversiones Villadex, S.A. Ltda.	Subtotal	Ajustes de consolidación	Consolidado
Ingresos por intereses	51,428,927	6,725,775	4,320	4,352	88,060	-	-	58,232,434	(6,288,142)	51,944,292
Gastos por intereses	(27,756,953)	(5,007,570)	-	-	(22,934)	-	-	(32,787,557)	6,288,142	(26,499,415)
Ingresos neto por intereses	23,672,974	1,718,105	4,320	4,352	45,126	-	-	25,444,877	-	25,444,877
Ingresos por comisiones	3,167,153	195,532	304,562	149,095	12,279	-	-	3,828,621	-	3,828,621
Gastos por comisiones	(508,933)	(28,623)	(3,203)	(54,315)	-	-	-	(595,074)	-	(595,074)
Ingresos neto por comisiones	2,658,220	166,909	301,359	94,780	12,279	-	-	3,233,547	-	3,233,547
Ingresos neto de intereses y comisiones	26,331,194	1,885,014	305,679	99,132	57,405	-	-	28,678,424	-	28,678,424
Otros ingresos:										
Ganancia neta no realizada en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	69,472	-	-	-	-	-	-	69,472	-	69,472
Ganancia realizada en activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integr	362,418	-	-	-	-	-	-	362,418	-	362,418
Otros ingresos	7,741,947	31,637	4,246	74,038	-	-	603,655	8,455,723	(7,151,626)	1,304,997
	8,173,837	31,637	4,246	74,038	-	-	603,655	8,887,513	(7,151,626)	1,735,987
Otros gastos:										
Provisión para posibles préstamos incobrables	(1,056,618)	(8,954)	-	-	(916)	-	-	(1,066,488)	-	(1,066,488)
Provisión para activos financieros	(6,098)	-	-	-	-	-	-	(6,099)	-	(6,099)
Gastos del personal	(9,981,913)	-	-	-	-	-	(203,411)	(10,195,324)	-	(10,195,324)
Honorarios y servicios profesionales	(965,021)	(441,354)	(129,992)	(67,473)	(19,357)	-	-	(1,623,197)	189,840	(1,433,357)
Gastos por arrendamientos operativos	(2,115,334)	-	-	-	-	-	-	(2,115,334)	-	(2,115,334)
Depreciación y amortización	(1,190,920)	(7,158)	-	-	(3,570)	-	(149,965)	(1,351,613)	-	(1,351,613)
Otros	(5,556,061)	(124,240)	(20,528)	(58,252)	(16,170)	-	(234,604)	(6,069,855)	-	(6,069,855)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	13,623,065	1,334,945	159,405	47,445	17,992	-	(44,125)	15,138,127	(6,981,766)	8,156,341
Gasto por impuesto sobre la renta	(907,342)	-	(28,622)	(14,155)	(4,109)	-	-	(954,228)	-	(954,228)
Ganancia (pérdida) neta del período	12,715,723	1,334,945	130,783	33,290	13,283	-	(44,125)	14,183,899	(6,981,766)	7,202,113



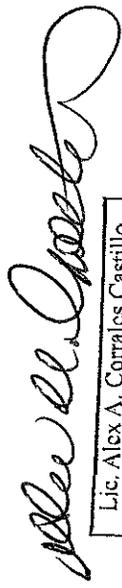
Lic. Alex A. Corrales Castillo
Contador Público Autorizado
RUC. 8-419-272 DV: 24
LICENCIA CPA 3154



Información de consolidación sobre el estado condensado de resultado integral (No auditado)
 Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018

[En balboas]

	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Inversiones Villadex, S.A.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Ganancia (pérdida) neta del periodo	12,715,723	1,334,945	130,783	33,290	13,283	-	(44,125)	14,183,899	(6,981,786)	7,202,113
Otro resultado integral:										
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:										
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	(442,690)	-	(442,690)	-	(442,690)
Diferencias en cambio surgidas durante el periodo	(730,135)	(588)	-	-	-	-	-	(730,723)	-	(730,723)
Reserva de valor razonable (activos financieros):										
Cambio neto en el valor razonable	(730,135)	(588)	-	-	-	-	-	(1,173,413)	-	(1,173,413)
Otro resultado integral del periodo	11,985,588	1,334,357	130,783	33,290	13,283	(442,690)	(44,125)	13,010,466	(6,981,786)	6,028,700
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO										



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

