

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 2014

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

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

A. Aplicabilidad

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

B. Preparación de los Informes de Actualización

Este no es un formulario para llenar espacios en blanco. Es únicamente una guía del orden en que debe presentarse la información. La Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) pone a su disposición el Archivo en procesador de palabras, siempre que el interesado suministre un disco de 3 1/2. En el futuro, el formulario podrá ser descargado desde la página en *Internet* de la SMV.

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

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

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

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

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



RAZON SOCIAL DEL EMISOR: TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

VALORES QUE HA REGISTRADO:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PRESENTACIÓN DE LOS HECHOS DE IMPORTANCIA DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE:

Como hechos de importancia destacados en el Cuarto Trimestre del año 2014 (de octubre a diciembre), explicamos a ustedes lo siguiente:

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

El 18 de diciembre de 2014, Towerbank International, Inc. informa que en reunión de Junta Directiva celebrada el día 27 de noviembre de 2014 se aprobó lo siguiente:

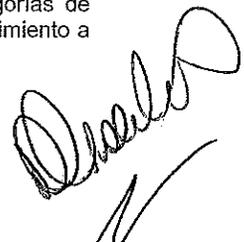
1. El pago de dividendos a los tenedores registrados hasta el día 19 de diciembre de 2014 de la emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas Serie "B" autorizadas mediante Resolución CNV No.176-08 de fecha 20 de junio de 2008. Este pago se hará efectivo el día 26 de diciembre de 2014 por B/.353,889.
2. El pago de dividendos a los tenedores registrados hasta el día 19 de diciembre de 2014 de la emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas Serie "C" autorizadas mediante Resolución CNV No.44-10 de fecha 12 de febrero de 2010. Este pago se hará efectivo el día 26 de diciembre de 2014 por B/.82,153.

Calificación de Riesgo:

Equilibrium Calificadora de Riesgo, S.A. comunica que su Comité de Calificación decidió ratificar la calificación A+.pa a Towerbank International, Inc. y Subsidiarias con información financiera intermedia al 30 de junio de 2014, La perspectiva de la calificación es Estable.

Constitución de Provisión Dinámica:

El Acuerdo 4-2013 de 28 de mayo de 2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que deroga en todas sus partes el Acuerdo 6-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, establece nuevos porcentajes de ponderación asignados a las categorías de calificación de la cartera crediticia, que serán aplicables para su constitución y reconocimiento a partir del cierre mensual del 31 de diciembre de 2014.



Al 31 de diciembre de 2014, el Banco estableció la provisión dinámica por la suma de B/.8,477,582, en base a una apropiación de las utilidades retenidas, con el propósito de cumplir con las disposiciones establecidas en el Artículo 36, sobre provisiones dinámicas y su respectiva constitución en base al porcentaje mínimo de 1.25% de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO DE TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

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

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

Towerbank es 100% propiedad de Tower Corporation, entidad tenedora de acciones domiciliada en Panamá, Su sociedad controladora final es Trimont International Corporation.

Towerbank se enfoca principalmente en desarrollar el financiamiento de pre-exportaciones y exportaciones en países seleccionados de Latinoamérica, importaciones en la Zona Libre de Colón, en especial a clientes que cuentan con una buena calidad crediticia y en los sectores corporativos y personal en Panamá, este último dentro de los estratos de ingresos medio-alto y altos.

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

I PARTE

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

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A continuación presentamos un resumen del análisis de los resultados financieros y operativos de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias, para el cuarto trimestre en comparación con el tercer trimestre del año 2014:

A. Liquidez

Los niveles de liquidez de Towerbank son altos, con un portafolio de inversiones compuesto en su mayoría por títulos de fácil realización, valorados a precio de mercado y se favorecen de una conservadora política interna del plazo promedio de la cartera

crediticia y el calce entre sus activos y pasivos. La estructura de fondeo es estable y se encuentra concentrada en depósitos, principalmente a plazo. El Banco continuará diversificando su fondeo, a través de la colocación de VCN's y la captación de depósitos a la vista.

El saldo promedio de los Activos Líquidos de Towerbank para el mes de diciembre de 2014 ascendió a B/.202.2 millones (21.19% del total de activos y 26.21% del total de depósitos recibidos) reflejando una leve disminución de B/.1.5 millones con respecto al nivel registrado al 30 de septiembre de 2014 por B/.203.7 millones.

B. Recursos de Capital

<u>Capital Pagado:</u>	Trimestre Actual: Al 31 de Diciembre de 2014	Trimestre 3:: Al 30 de Septiembre de 2014	Trimestre 2: Al 30 de Junio de 2014	Trimestre 1: Al 31 de Marzo de 2014
Acciones Comunes	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000
Acciones Preferidas Serie B (*)	19,972,010	19,979,008	19,976,675	19,974,343
Acciones Preferidas Serie C (*)	4,993,003	4,994,752	4,994,169	4,993,586
Total de capital pagado	B/.78,965,013	B/.78,973,760	B/.78,970,844	B/.78,967,929
<u>Bonos subordinados</u>	B/.8,841,994	B/.8,841,994	B/.8,841,994	B/.8,841,994
<u>Cantidad de acciones emitidas:</u>				
Acciones Comunes	54,000	54,000	54,000	54,000
Acciones Preferidas Serie B	20,000	20,000	20,000	20,000
Acciones Preferidas Serie C	5,000	5,000	5,000	5,000

(*) El saldo de las Acciones Preferidas – Serie "B" y Serie "C", son netos de los gastos de emisión por B/.27,412 y B/.7,575 respectivamente.

Al cierre del 31 de diciembre de 2014, el índice de capitalización, ascendió a 10.18% (septiembre 2014: 10.45%) y el índice de adecuación de capital consolidada se situó en 15.84% (septiembre 2014: 16.59%), lo que le ha permitido al Towerbank, mantener una posición patrimonial adecuada, para soportar el crecimiento de las operaciones y cumplir con el índice regulatorio.

C. Resultados de las Operaciones

Ingresos Operativos:

Ingresos devengados en el Trimestre:	Trimestre Actual: 31 de Diciembre de 2014	Trimestre 3: 30 de Septiembre de 2014	Trimestre 2: 30 de Junio de 2014	Trimestre 1: 31 de Marzo de 2014
Intereses devengados	B/.10,667,034	B/.10,440,203	B/.10,320,146	B/.10,066,565
Comisiones	B/.1,037,077	B/.1,035,015	B/.941,283	B/.976,846
Ganancia (pérdida) realizada en inversiones	B/.650	B/.0	B/.(11,944)	B/.127,556
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones	B/.2,679	B/.4,484	B/.(475)	B/.(4,104)
Otros ingresos	B/.497,499	B/.219,767	B/.333,789	B/.226,159

La utilidad neta correspondiente al cuarto trimestre del 2014, ascendió a B/.2,349,518, quedando superior en B/.690,445 a la registrada en el tercer trimestre (B/.1,659,073).

Los ingresos por intereses ganados, aumentaron en B/.226,831, al comparar el cuarto con el tercer trimestre del año 2014, observándose esta variación en el rubro de préstamos. Por otro lado, los intereses generados por la cartera de préstamos, continúan siendo la principal fuente de ingresos del Banco, que durante el cuarto trimestre del 2014, los cuales aumentaron con respecto al tercer trimestre en B/.234,886, debido a un aumento del saldo promedio de la cartera de préstamos regulares por B/.32.6MM, en contraste con una disminución de 21 p.b. en su rendimiento.

Los ingresos por comisiones sobre préstamos, cartas de crédito, y otros servicios bancarios al cuarto trimestre del período 2014 se mantuvieron sin variación significativa, en comparación al tercer trimestre.

Provisiones:

	Trimestre Actual: Al 31 de Diciembre de 2014	Trimestre 3: Al 30 de Septiembre de 2014	Trimestre 2: Al 30 de Junio de 2014	Trimestre 1: Al 31 de Marzo de 2014
Cartera de Préstamos bruto	B/.726,014,714	B/.691,610,486	B/.667,248,018	B/.689,697,512
Saldo de Provisión para incobrables	B/.3,506,409	B/.4,019,054	B/.7,915,431	B/.9,105,290
Gasto de provisión (en resultados)	B/.(518,750)	B/.6,250	B/.6,250	B/.6,250
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	B/.3,349,474	B/.5,337,508	B/.6,617,835	B/.6,154,861

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

Históricamente el Banco ha mostrado niveles bajos de deterioro crediticio. Al 31 de diciembre de 2014, los créditos morosos y vencidos totalizaron B/.3,349,474 (septiembre 2014: B/.5,337,508), reflejando una disminución con respecto al trimestre inmediatamente anterior por B/.1,988,034. Los créditos morosos y vencidos al 31 de diciembre de 2014 representan el 0.46% del total de la cartera bruta del Banco a esa fecha (Septiembre 2014: 0.77%), porcentaje inferior respecto al promedio del Sistema Bancario Nacional, que se encuentra alrededor del 2.6%.

Gastos de Operación:

<u>Gastos incurridos por Trimestre:</u>	Trimestre Actual Al 31 de Diciembre de 2014	Trimestre 3: Al 30 de Septiembre de 2014	Trimestre 2 : Al 30 de Junio de 2014	Trimestre 1: Al 31 de Marzo de 2014
Gastos de Operación	B/.5,556,892	B/.5,146,661	B/.5,024,817	B/.5,439,320

Para el cuarto trimestre de 2014, el total de los gastos operativos y administrativos del Banco, se mantuvieron sin variación significativa con relación al trimestre anterior, al incurrir en gastos propios del trimestre.

D. Análisis de Perspectivas del Negocio.

La estrategia del Banco está enfocada en brindar un servicio innovador y personalizado, manteniendo un alto perfil de clientes corporativos que cuentan con una buena calidad crediticia. Así como también, incrementar la cartera crediticia de consumo, a través de un servicio simple.

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

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

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

B. Presentación aplicable a Emisores del Sector Financiero:

ESTADO DE UTILIDADES INTEGRALES	TRIMESTRE REPORTA 31 DE DICIEMBRE DE 2014	TRIMESTRE 3 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014	TRIMESTRE 2 30 DE JUNIO DE 2014	TRIMESTRE 1 31 DE MARZO DE 2014
Ingresos por intereses (1)	B/.11,704,111	B/.11,475,218	B/.11,261,429	B/.11,043,411
Gastos por intereses (2)	4,817,279	4,887,485	4,799,219	4,711,518
Gastos de Operación	5,556,892	5,146,661	4,999,685	5,024,817
Utilidad o Pérdida del Trimestre	2,349,518	1,659,073	1,777,645	1,650,437
Acciones emitidas y en circulación	54,000	54,000	54,000	54,000
Utilidad o Pérdida por Acción	B/.43.50	B/.31	B/.33	B/.31
Utilidad o Pérdida del período (acum...)	B/.7,436,673	B/.5,087,155	B/.3,428,082	B/.1,650,437
Acciones promedio del período	54,000	54,000	54,000	54,000

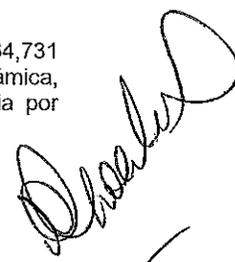
(1) Este monto incluye comisiones ganadas.

(2) Este monto incluye comisiones pagadas.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE 4 REPORTA 31 DICIEMBRE DE 2014	TRIMESTRE 3 REPORTA 30 SEPTIEMBRE DE 2014	TRIMESTRE 2 REPORTA 30 JUNIO DE 2014	TRIMESTRE 1 REPORTA 31 MARZO DE 2014
Préstamos	B/.726,014,714	B/.691,610,486	B/.667,248,018	B/.689,697,512
Activos Totales	B/.954,810,732	B/.925,326,935	B/.896,902,952	B/.889,145,135
Depósitos Totales	B/.777,702,528	B/.792,569,246	B/.746,725,312	B/.740,495,318
Deuda Total	B/.50,707,124	B/.14,537,298	B/.38,142,294	B/.33,119,167
Acciones Preferidas	B/.24,965,013	B/.24,973,760	B/.24,970,844	B/.24,967,929
Capital Pagado	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000
Bonos subordinados	B/.8,841,994	B/.8,841,994	B/.8,841,994	B/.8,841,994
Operación y reservas	B/.9,864,731	B/.8,868,451	B/.7,185,639	B/.5,561,543
Patrimonio Total	B/.97,671,738	B/.96,684,205	B/.94,998,477	B/.93,371,466
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común (*)	B/.0.00	B/.42.59	B/.0.00	B/.0.00
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	848.16%	834.79%	826.19%	828.53%
Préstamos/Activos Totales	76.04%	74.74%	74.39%	77.57%
Gastos de Operación/Ingresos totales	44.21%	43.90%	43.84%	44.59%
Morosidad/Reservas	95.52%	132.81%	83.61%	67.60%
Morosidad/Cartera Total	0.46%	0.77%	0.99%	0.89%

(*) En reunión de Junta Directiva celebrada el 24 de julio de 2014, se autorizó el pago de dividendos de acciones comunes al accionista principal por la suma de B/.2,300,000.

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de operación y reservas que totaliza B/.9,864,731 (septiembre 2014: B/.8,868,451), 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 Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 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 (antigua Comisión Nacional de Valores) la siguiente declaración:

"Este Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014, ambos correspondientes al cuarto trimestre del año 2014, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general."

IV PARTE ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

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

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

V PARTE CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

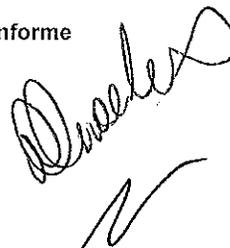
Presente la certificación del fiduciario en la cual consten los bienes que constituyen el patrimonio fideicomitido, en el caso de valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores (antigua Comisión Nacional de Valores) se encuentren garantizados por sistema de fideicomiso.

Para el presente Informe de Actualización Trimestral, no es aplicable a nuestra condición de 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:

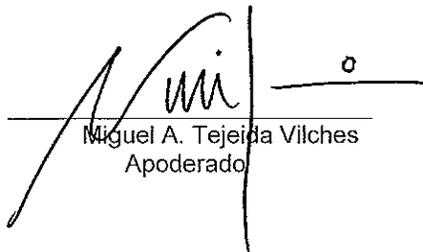
2.2 Si aún no ha sido divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado:

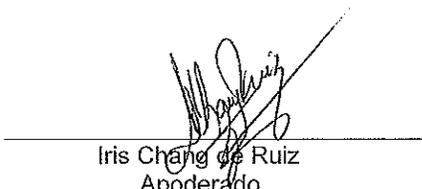
El Informe será divulgado a más tardar el viernes 9 de marzo de 2015.

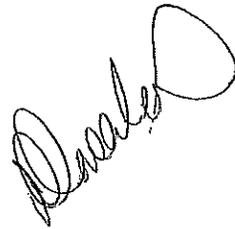
FIRMA(S)

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 2014 es firmado por los siguientes funcionarios:


Miguel A. Tejeida Vilches
Apoderado


Iris Chang de Ruiz
Apoderado





Ref. TBI-CM-2015 -0413

Panamá, 27 de febrero de 2015

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 2014 y de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 31 de diciembre de 2014 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha.

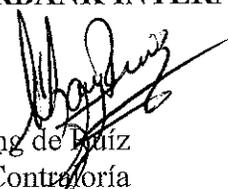
Como se explica en la Nota titulada Políticas de Contabilidad significativas, los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

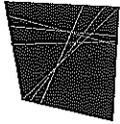
“El Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.


Iris Chang de Ruiz
VP de Contabilidad


Alex A. Corrales Castillo
Sub-Gerente de Contabilidad



Towerbank

Ref. TBI-CM-2015 -0414

Panamá, 27 de febrero de 2015

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 2014 y de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 31 de diciembre de 2014 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha.

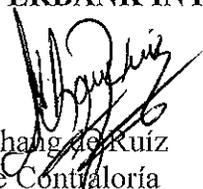
Como se explica en la Nota titulada Políticas de Contabilidad significativas, los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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 Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2014 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.


Iris Chang de Ruiz
VP de Contabilidad


Alex A. Corrales Castillo
Sub-Gerente de Contabilidad



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado
el 31 de diciembre de 2014 e Informe de Revisión de
Información Financiera del 27 de febrero de 2015

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Informe de Revisión de Información Financiera y Estados Financieros por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2014

Contenido	Página
Informe de Revisión de Información Financiera	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7-61

Información Suplementaria

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

Anexo II - Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas

Anexo III - Información de consolidación sobre el estado de resultado integral

INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACION FINANCIERA

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

Hemos revisado el estado consolidado de situación financiera que se acompaña de **Towerbank International, Inc. y subsidiarias** al 31 de diciembre de 2014 y el correspondiente estado consolidado de ganancias o pérdidas, el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por las regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión. Nuestra responsabilidad es indicar si existe alguna circunstancia que nos haga pensar que la información financiera no se presenta razonablemente.

Alcance de la revisión

Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional para Compromisos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión de información financiera consiste en realizar indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y de otro tipo. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y, consecuentemente, no nos permite tener una seguridad de que nos percatemos de todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Con base en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera que se acompaña no presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Towerbank International, Inc. y subsidiarias** al 31 de diciembre de 2014, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por las regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, como se explica en la Nota 3 de los estados financieros consolidados.

Información complementaria

Nuestra revisión se efectuó con el propósito de expresar una certeza limitada de que no existen modificaciones significativas que deban efectuarse a los estados financieros consolidados para que estén de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión. La información de consolidación adjunta al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados y no para presentar la situación financiera ni el desempeño financiero de las compañías individuales. La información de consolidación ha sido objeto de los procedimientos de indagación y analíticos que se aplican en la revisión de los estados financieros básicos, y basados en nuestra revisión, no observamos ningún asunto que nos haga creer que no estén presentados razonablemente, en todos sus aspectos importantes, en relación con los estados financieros consolidados considerados en su conjunto.

27 de febrero de 2015
Panamá, República de Panamá

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

al 31 de diciembre de 2014

(En balboas)

	Notas	2014	2013	1/1/2013
		(No auditado)	(Auditado)	(Auditado)
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	117,863,950	133,423,413	162,373,084
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	9	51,908	49,324	37,060
Valores de inversión disponibles para la venta	9	84,836,373	89,749,936	34,346,387
Préstamos y avances a clientes	7, 10	722,508,304	654,621,514	607,379,556
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	16,657,422	16,180,976	18,931,904
Activos intangibles	12	1,797,491	751,077	907,107
Otros activos	7, 13	11,095,283	12,967,576	13,146,530
Activos totales		954,810,732	907,743,816	837,121,628
Pasivos y patrimonio				
Pasivos				
Depósitos de clientes	7, 14	712,121,619	716,161,320	609,099,876
Depósitos de bancos	14	65,580,909	34,783,528	57,130,329
Financiamientos recibidos	15	29,822,349	26,500,000	46,000,000
Valores comerciales negociables	16	19,927,880	20,000,000	7,903,145
Bonos subordinados convertibles en acciones	7	956,895	-	-
Otros pasivos	7, 17	28,729,342	23,107,397	29,086,500
Pasivos totales		857,138,994	820,552,245	749,219,850
Patrimonio				
Acciones comunes	18	54,000,000	54,000,000	54,000,000
Acciones preferidas	19	24,965,013	24,965,013	24,965,013
Bonos subordinados convertibles en acciones	7	8,841,994	-	-
Reserva regulatoria		8,477,582	3,900,000	-
Otras reservas		(4,202,004)	(2,452,462)	61,941
Ganancias acumuladas		5,589,153	6,779,020	8,874,824
Patrimonio total		97,671,738	87,191,571	87,901,778
Pasivos y patrimonio totales		954,810,732	907,743,816	837,121,628

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

	Notas	Tres meses terminado el 31 de diciembre		Doce meses terminados el 31 de diciembre	
		2014 (No auditado)	2013 (Auditado)	2014 (No auditado)	2013 (Auditado)
Ingresos por intereses	21	10,667,034	10,140,934	41,493,948	39,913,908
Gastos por intereses	21	(4,678,970)	(4,694,841)	(18,733,704)	(17,850,725)
Ingreso neto por intereses		5,988,064	5,446,093	22,760,244	22,063,183
Ingresos por comisiones	21	1,037,077	1,010,393	3,990,221	4,409,152
Gastos por comisiones		(138,309)	(181,387)	(481,797)	(572,945)
Ingreso neto por comisiones		898,768	829,006	3,508,424	3,836,207
Ingreso neto de intereses y comisiones		6,886,832	6,275,099	26,268,668	25,899,390
Otros ingresos:					
Pérdida neta realizada en valores a valor razonable con cambio en resultado		-	88,287	-	(225,723)
Ganancia neta no realizada en valores a valor razonable con cambio en resultado		2,679	3,239	2,584	12,265
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta		650	230,667	116,262	436,088
Otros ingresos	23	497,499	400,561	1,277,214	927,204
		7,387,660	6,997,853	27,664,728	27,049,224
Otros gastos:					
Reversión (provisión) para posibles préstamos incobrables	10	518,750	(304,980)	500,000	(1,218,360)
Gastos del personal	7	(2,457,316)	(1,895,086)	(9,373,970)	(8,028,796)
Honorarios y servicios profesionales	7	(549,421)	(558,648)	(1,532,218)	(1,662,174)
Gastos por arrendamientos operativos		(481,063)	(247,842)	(1,736,580)	(880,772)
Depreciación y amortización	11, 12	(452,821)	(229,194)	(1,680,919)	(1,404,237)
Otros	7	(1,531,200)	(1,943,895)	(5,618,290)	(6,327,470)
Ganancia antes de impuesto		2,434,589	1,818,208	8,222,751	7,527,415
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	24	(85,071)	(564,655)	(786,078)	(947,263)
GANANCIA DEL AÑO		2,349,518	1,253,553	7,436,673	6,580,152

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

	Tres meses terminado el 31 de diciembre		Doce meses terminados el 31 de diciembre	
	2014 (No auditado)	2013 (Auditado)	2014 (No auditado)	2013 (Auditado)
Ganancia del año	2,349,518	1,253,553	7,436,673	6,580,152
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 año	(562,115)	(394,071)	(439,649)	(737,544)
Reserva de valor razonable (activos disponibles para la venta):				
Cambio neto en el valor razonable	(355,082)	1,067,591	(1,309,893)	(1,776,859)
Otro resultado integral del año	(917,197)	673,520	(1,749,542)	(2,514,403)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	1,432,321	1,927,073	5,687,131	4,065,749

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

Notas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Bonos subordinados convertibles en acciones	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Diferencia por conversión de moneda extranjera	Reserva regulatoria	Ganancias acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 2013 (Auditado)	54,000,000	24,965,013	-	(329,155)	391,096	-	8,874,824	87,901,778
Ganancia del año	-	-	-	-	-	-	6,580,152	6,580,152
Otro resultado integral del año	-	-	-	(1,776,859)	(737,544)	-	-	(2,514,403)
Resultado integral total del año	-	-	-	(1,776,859)	(737,544)	-	6,580,152	4,065,749
Traspaso de ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	3,900,000	(3,900,000)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(4,775,956)	(4,775,956)
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (Auditado)	54,000,000	24,965,013	-	(2,106,014)	(946,446)	3,900,000	6,779,020	87,191,571
Ganancia del año	-	-	-	-	-	-	7,436,673	7,436,673
Otro resultado integral del año	-	-	-	(1,309,893)	(439,549)	-	-	(1,749,542)
Resultado integral total del año	-	-	-	(1,309,893)	(439,549)	-	7,436,673	5,687,131
Bonos subordinados	-	-	8,841,994	-	-	-	-	8,841,994
Traspaso de ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	4,577,582	(4,577,582)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(4,048,958)	(4,048,958)
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (No auditado)	54,000,000	24,965,013	8,841,994	(3,415,907)	(786,097)	8,477,582	5,589,153	97,671,738

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de flujo de efectivo
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

	Notas	2014 (No auditado)	2013 (Auditado)
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Ganancia del año		7,436,673	6,580,152
Ajustes por:			
Depreciación y amortización		1,680,919	1,404,237
Reversión (provisión) para posibles préstamos incobrables	10	(500,000)	1,218,360
Ingreso neto por intereses		(25,687,429)	(25,899,389)
Pérdida neta surgida sobre los activos financieros mantenidos para negociar		-	225,723
Ganancia neta no realizada surgida sobre los activos financieros mantenidos para negociar		(2,584)	(12,265)
Ganancia neta surgida sobre la venta de activos financieros disponibles para la venta		(116,262)	(436,088)
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas	24	786,078	947,263
Efecto en cambio en moneda		(439,649)	(737,544)
		(16,842,254)	(16,709,551)
Cambios en:			
Valores al valor razonable		-	(225,722)
Préstamos y avances a clientes		(67,643,394)	(48,603,793)
Otros activos		(89,906)	596,592
Depósitos de bancos		30,797,381	(22,346,801)
Depósitos de clientes		(4,039,701)	107,061,444
Otros pasivos		6,341,726	(6,383,097)
Efectivo (utilizado en) generado por las operaciones		(51,476,148)	13,389,072
Impuesto a las ganancias pagado		(1,103,954)	(302,954)
Intereses recibidos		45,484,169	43,915,628
Intereses pagados		(17,979,841)	(18,530,717)
Flujos neto de efectivo (utilizado en) generado por actividades de operación		(25,075,774)	38,471,029
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Compras de inversiones disponibles para la venta		(44,684,737)	(103,566,231)
Disposición de inversiones disponibles para la venta		48,404,667	46,821,913
Disposición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	-	7,446,601
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	(3,203,778)	(5,943,880)
Flujos neto de efectivo generado por (utilizado en) actividades de inversión		516,152	(55,241,597)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Emisión de instrumentos convertibles		8,841,994	-
Cobros por emisión de instrumentos convertibles		956,895	-
Cobros de financiamientos recibidos		(38,500,000)	(79,456,496)
Reembolso de financiamientos recibidos		41,822,348	59,956,496
Cobros por emisión de valores comerciales negociables		19,927,880	12,096,855
Reembolso de valores comerciales negociables		(20,000,000)	-
Dividendos pagados sobre acciones preferidas		(1,748,958)	(1,748,958)
Dividendos pagados a los propietarios		(2,300,000)	(3,027,000)
Flujos neto de efectivo generado por (utilizado en) actividades de financiación		9,000,159	(12,179,103)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(15,559,463)	(28,949,671)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		133,423,413	162,373,084
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	117,863,950	133,423,413

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

1. Información general

Towerbank International, Inc. (el Banco), fue constituido el 14 de octubre de 1971 y opera en la República de Panamá con una licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá (la Superintendencia), según Resolución S.B. No.100-1974 emitida por la Superintendencia el 30 de agosto de 1974, la cual le permite al Banco efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. El Banco es propiedad en un 100% de Tower Corporation, una entidad establecida en la República de Panamá. 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 2014, el Banco mantenía un total de 239 colaboradores.

La actividad principal del Banco y subsidiarias (el Grupo) se describen en la nota 27.

2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) por primera vez

En cumplimiento con el Acuerdo 6-2012 de 18 de diciembre de 2012, los estados financieros consolidados han sido preparados por primera vez de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF's") NIIF 1 Adopción por primera vez, por consiguiente, los estados financieros consolidados incluyen las revelaciones que son necesarias al 1 de enero de 2013 (fecha de transición, por efectos de comparabilidad).

Hasta el 31 de diciembre de 2013, los estados financieros consolidados del Banco fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más importante lo constituye la medición del deterioro para posibles préstamos incobrables - NIC 39, la cual establece que la reserva debe calcularse sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la reserva con base en las pérdidas esperadas. Los efectos de la adopción se divulgan en la Nota 25.

En el proceso de preparación de los estados financieros consolidados de tres años, el Banco evaluó la aplicación de las exenciones opcionales y excepciones requeridas descritas en la NIIF 1.

2.1 *Modificaciones a las NIIF's y la nueva interpretación que están vigentes de manera obligatoria para el presente año*

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

2.2 *NIIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha*

El Banco no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia y se está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

NIIF 9 Instrumentos Financieros versión revisada de 2014 y cuya vigencia es para períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2018 o posteriormente):

- Fase 1: clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;
- Fase 2: metodología de deterioro; y
- Fase 3: contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 Contabilidad de instrumentos financieros, que reemplazará a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

Incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTOCI) a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro y c) contabilidad de cobertura general.

Fase 1: Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con la NIIF, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente:

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital y participaciones sobre el importe del capital pendiente que deban medirse al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).
- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al FVTOCI, con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se encuentran presentes en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a FVTPL se presenta como ganancia o pérdida.

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

Fase 3: Contabilidad de cobertura

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

Provisiones transitorias

La NIIF 9 se encuentra en vigencia para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 o posteriores y permite una aplicación anticipada. Si una entidad decide aplicar la NIIF 9 anticipadamente, debe cumplir con todos los requerimientos de la NIIF 9 de manera simultánea, salvo los siguientes:

1. La presentación de las ganancias o pérdidas de valor razonable que se atribuyen a los cambios en el riesgo crediticio de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), los requerimientos para los que una entidad pueda aplicar anticipadamente, sin necesidad de cumplir con otros requerimientos de la NIIF 9; y
2. Contabilidad de cobertura, en los que una entidad puede decidir si continua aplicando los requerimientos de la contabilidad de cobertura de la NIC 39, en lugar de los requerimientos de la NIIF 9.

Una entidad puede utilizar versiones anteriores del NIIF 9 en lugar de la versión de 2014, si la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9 es antes del 1 de febrero de 2015. La fecha de aplicación inicial constituye el comienzo del período sobre el que se informa cuando una entidad aplica por primera vez los requerimientos de la NIIF 9.

La NIIF 9 contiene provisiones transitorias específicas para: i) la clasificación y medición de los activos financieros, ii) deterioro de activos financieros y iii) contabilidad de cobertura. Para mayor información, lea la NIIF 9.

NIIF15 - Ingresos de Contratos con los Clientes

La norma proporciona un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicas por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017.

3. Políticas de contabilidad significativas

3.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

3.2 Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta y valores negociables, las cuales se presentan a su valor razonable.

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

Valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros consolidados se determina de la forma previamente dicha, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y la medición que tiene algunas similitudes con el valor de mercado, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

3.3 Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

Saldos y transacciones

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y la tasa de cambio promedio del año para los ingresos y gastos. Las ganancias o pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones en moneda extranjera son reconocidas en ganancias o pérdidas, excepto cuando son diferidos en el patrimonio por calificar como cobertura de flujo de efectivo.

Entidades del Banco

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)**

3.4 Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía y las entidades (incluyendo las entidades estructuradas) controladas por la Compañía y sus subsidiarias. El control se logra cuando la Compañía:

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

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

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

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

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

Las ganancias o pérdidas de cada componente de otro ingreso integral se atribuyen a los propietarios de la Compañía y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios de la Compañía y a las participaciones no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

3.5 Activos financieros

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

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

Activos financieros existentes al 31 de diciembre:

Valores a valor razonable

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con el propósito de generar una ganancia normalmente a corto plazo por las fluctuaciones en el precio del instrumento. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Las ganancias o pérdidas netas reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas incluyen cualquier dividendo o interés devengado sobre el activo. El valor razonable es determinado de acuerdo a lo indicado en la Nota 6.

Valores disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez, cambios en las tasas de interés, o cambios en el precio de instrumentos.

Luego de su reconocimiento inicial, las inversiones disponibles para la venta se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable de un instrumento de capital, las inversiones se mantienen a costo o costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro identificada.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en otro resultado integral y presentados en el patrimonio en el rubro "cambios netos en valores disponibles para la venta" hasta que se haya dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. Cuando la inversión es vendida, la ganancia o pérdida acumulada, en el patrimonio, es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Cambios en el monto en libros relacionados a cambios por conversión de la moneda extranjera, ingreso de intereses y dividendos son reconocidos en ganancias o pérdidas.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponible para la venta son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas cuando el derecho de la entidad de recibir pago está establecido.

El valor razonable es determinado de acuerdo a lo indicado en la Nota 6.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, salvo: (a) aquellos que la entidad intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales están clasificados como negociables, y aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponibles para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera substancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

Los préstamos son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Baja de activos financieros

El Banco da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo han expirado o cuando el Banco ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

3.6 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo financiamientos recibidos, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Pasivos de contratos de garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentado irrevocablemente emitido o confirmado por la entidad, seguro y derivado de crédito.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación y otra circunstancia, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que se está expuesto y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por dichas garantías, la cual se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado según se detalla en la nota de deterioro de activos financieros.

Las garantías financieras son inicialmente reconocidas en los estados financieros consolidados al valor razonable a la fecha en que la garantía fue emitida. Subsecuente al reconocimiento inicial, el pasivo bancario bajo dichas garantías son medidos al mayor entre el reconocimiento inicial, menos la amortización calculada para reconocer en el estado consolidado de ganancias o pérdidas el ingreso por honorarios devengados sobre la base de línea recta sobre la vida de la garantía y el mejor estimado del desembolso requerido para

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

cancelar cualquier obligación financiera que surja a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estos estimados son determinados con base a la experiencia de transacciones similares y la historia de pérdidas pasadas, complementado por el juicio de la Administración.

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Instrumentos de patrimonio

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

Dividendos

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

Instrumentos compuestos

Los componentes de los instrumentos compuestos (bonos convertibles) emitidos en el Banco se clasifican de forma separada como pasivos financieros y patrimonio de acuerdo a la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

El Banco mantiene bonos convertibles, los cuales serán cancelados obligatoriamente, en su fecha de expiración, a través del intercambio de un monto fijo de instrumentos de patrimonio del Banco. Dichos bonos convertibles se clasifican como instrumento de patrimonio. Debido a que este bono convertible conlleva una obligación del emisor de efectuar pagos de intereses fijos durante la vida del mismo, el bono convertible incluye un componente de pasivo financiero.

A la fecha de emisión del bono convertible, el valor razonable del componente pasivo se determina en base al valor presente de los pagos de intereses futuros, descontados a la tasa de interés vigente en el mercado para deudas similares no convertibles. Este monto es registrado como un pasivo sobre una base de costo amortizado usando el método del interés efectivo hasta que se realicen los pagos de intereses.

El instrumento de patrimonio se determina deduciendo el monto del componente pasivo del valor razonable del bono convertible como un todo. Esto es reconocido e incluido en patrimonio y su medición no puede volver a ser aplicada posteriormente. Adicionalmente, la parte clasificada como patrimonio permanecerá en el patrimonio hasta que haya sido convertida, en cuyo caso, el saldo reconocido en el patrimonio como bonos convertibles será transferido a acciones comunes. Ninguna ganancia o pérdida será reconocida en el resultado del período al momento de la conversión.

Los costos de transacción que se relacionan con la emisión de instrumentos convertibles se asignan a los componentes del pasivo y el patrimonio en proporción a la distribución de ingresos brutos. Los costos de transacción relacionados con el componente del patrimonio son reconocidos directamente en el patrimonio.

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

Acciones preferidas

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

3.7 Compensación de instrumentos financieros

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

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

3.8 Ingreso y gasto por concepto de intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

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

3.9 Ingresos por comisiones

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

3.10 Deterioro de los activos financieros

Activos clasificados como disponibles para la venta

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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

Se evalúan los indicadores de deterioro para los activos financieros, al final de cada período de reporte.

Se considera deteriorado el activo financiero cuando existe una evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido afectadas.

Préstamos

El Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o grupo de activos financieros estén deteriorados.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro, sólo si existen evidencias de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que la pérdida del evento (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos futuros de caja estimados del activo financiero o grupo financiero que se pueden estimar con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado incluye información observable sobre los siguientes eventos de pérdidas:

- Dificultad financiera significativa del emisor o deudor.
- Un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal.
- Por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario se le otorga una concesión que no se hubiese considerado de otra manera.
- Es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.
- Información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en el Banco.

El Banco evalúa inicialmente si la evidencia objetiva del deterioro existe individualmente para los activos financieros que son individualmente significativos, e individualmente o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si el Banco determina que no existen pruebas objetivas de la existencia de un deterioro del activo financiero evaluado individualmente, ya sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito y se evalúan colectivamente para el deterioro.

Préstamos individualmente evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados son determinadas por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean o no individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, este se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente para determinar si existe deterioro.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros esperados, descontados a la tasa de interés efectiva original del préstamo, con su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

Préstamos colectivamente evaluados

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pago de los deudores de las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

Los flujos de efectivo futuros en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para determinar si existe un deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares al grupo y en opiniones experimentadas de la Gerencia sobre si la economía actual y las condiciones de crédito puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas sugeridas.

Reversión de deterioro

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada reduciendo la cuenta de reserva para pérdidas de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Cuando un préstamo es incobrable, se cancela contra la provisión para préstamos. Esos préstamos se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido contemplados y el importe de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la reserva.

Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez que son reestructurados, se mantienen en la categoría asignada, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a su reestructuración.

3.11 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.12 Deterioro de activos no financieros

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

3.13 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

Inmueble	3.33%
Mobiliario y equipo	10% - 33.33%
Mejoras a la propiedad arrendada	5% - 10%
Otros	10% - 20%

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

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

3.14 Activos intangibles

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

3.15 Arrendamientos financieros por cobrar

Los arrendamientos financieros por cobrar se registran bajo el método financiero, los cuales se clasifican como parte de la cartera de préstamos, al valor presente del contrato. La diferencia entre el arrendamiento financiero por cobrar y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados y se amortiza a cuentas de ingresos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de interés efectivo.

3.16 Operaciones de fideicomisos

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

3.17 Beneficios a empleados

Prestaciones laborales

Regulaciones laborales vigentes, requieren que al culminar la relación laboral, cualquiera que sea su causa, el empleador reconozca a favor del empleado una prima de antigüedad a razón de una semana de salario

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

por cada año de servicio. Adicionalmente el Banco está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción material de personal que haga necesaria la creación de una reserva por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales, por este concepto.

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

Plan de jubilación

Los beneficios de jubilación son reconocidos como gastos por el monto que el Grupo se ha comprometido en el plan de jubilación suscrito.

El plan de jubilación No.1 fue aprobado por la Junta Directiva del Grupo y se inició a partir del 1o. de enero de 1998, establece contribuciones del Grupo por el equivalente al 50% del aporte mensual total necesario para que el empleado pueda devengar o recibir el pago mensual proyectado que complementa el monto de su jubilación de la Caja de Seguro Social.

El plan de jubilación No.2 establece un fideicomiso con empresas administradoras de fondos y es elegible a todos los empleados con un año o más de permanencia en la entidad. Los aportes que el Banco haga al fondo serán en proporción a los aportes del empleado de conformidad a las condiciones establecidas para tal fin.

3.18 Impuesto sobre la renta

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)**

3.19 Información de segmentos

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

Los principales riesgos identificados son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen en el 4.2 hasta 4.7 a continuación:

4.2 Riesgo de crédito

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

Análisis de calidad crediticia

Antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito:

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

	Exposición máxima	
	2014 (No auditado)	2013 (Auditado)
Depósitos en bancos	108,365,742	126,865,919
Préstamos por cobrar	722,508,304	654,621,514
Inversiones	84,888,281	89,799,260
Total	915,762,327	871,286,693

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

Garantías financieras	59,795,213	49,612,020
Compromisos de tarjetas de crédito no utilizadas	14,237,072	11,317,533
Cartas de crédito	2,226,317	6,907,306
Línea de crédito revocable por desembolsar	-	10,000,000
Total	76,258,602	77,836,859

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 31 de diciembre de 2014, sin tener en cuenta las garantías de crédito.

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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

b) Préstamos y avances y operaciones fuera de balance:

	<u>2014</u> (No auditado)	<u>2013</u> (Auditado)
Grado 1: Normal	722,024,950	655,570,921
Grado 2: Mención Especial	1,453,954	3,780,476
Grado 3: Subnormal	1,330,094	192,319
Grado 4: Dudoso	2,133,820	1,353,866
Grado 5: Irrecuperable	397,373	-
Monto Bruto	<u>727,340,191</u>	<u>660,897,581</u>
Reserva por deterioro individual y colectiva	<u>(3,506,409)</u>	<u>(9,107,193)</u>
Valor en libros, neto	<u>723,833,782</u>	<u>651,790,389</u>
Operaciones fuera de balance		
Grado 1: Riesgo bajo		
Cartas de crédito	2,226,317	6,907,306
Garantías financieras	59,795,213	49,612,020
Compromisos de tarjetas de crédito	14,237,072	11,317,533
Línea de crédito revocable por desembolsar	-	10,000,000
	<u>76,258,602</u>	<u>77,836,859</u>
No morosos ni deteriorado		
Grado 1	<u>720,778,503</u>	<u>653,544,569</u>
Sub-total	<u>720,778,503</u>	<u>653,544,569</u>
Morosos pero no deteriorado		
30 a 60 días	1,226,523	1,006,265
61 a 90 días	10,513	981,594
91 a 120 días	9,250	17,613
121 a 180 días	162	20,880
Sub-total	<u>1,246,448</u>	<u>2,026,352</u>
Individualmente deteriorado		
Grado 2	1,453,954	3,780,476
Grado 3	1,330,094	192,319
Grado 4	2,133,820	1,353,866
Grado 5	397,373	-
Sub-total	<u>5,315,241</u>	<u>5,326,661</u>
Reserva por deterioro		
Específica	1,157,055	1,139,824
Colectiva	2,349,354	7,967,369
Total reserva por deterioro	<u>3,506,409</u>	<u>9,107,193</u>
Valores a valor razonable con cambios en ganancia o pérdidas y disponibles		
Grado 1: Riesgo bajo	<u>51,908</u>	<u>49,324</u>
Valores de inversión disponibles para la venta		
Grado 1: Riesgo bajo	<u>84,836,373</u>	<u>89,749,936</u>

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

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

	<u>2014 (No auditado)</u>		
	<u>Towerbank Internacional, Inc.</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	705,508,979	17,156,261	722,665,240
De 31 a 90 días	2,214,523	-	2,214,523
Más de 90 días (capital o intereses)	702,433	-	702,433
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	429,130	3,388	432,518
Total	<u>708,855,065</u>	<u>17,159,649</u>	<u>726,014,714</u>

	<u>2013 (Auditado)</u>		
	<u>Towerbank Internacional, Inc.</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	634,624,798	22,833,927	657,458,725
De 31 a 90 días	2,064,174	-	2,064,174
Más de 90 días (capital o intereses)	224,678	-	224,678
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	75,722	5,407	81,129
Total	<u>636,989,372</u>	<u>22,839,334</u>	<u>659,828,706</u>

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

- *Préstamos e inversiones de deuda deterioradas* - El Grupo considera que los préstamos e inversiones de deuda está deteriorado en las siguientes circunstancias:
 - Existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida desde el reconocimiento inicial y el evento de pérdida tiene impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo cuando los préstamos de consumo estén vencidos a 90 días o más.
 - Los préstamos han sido renegociados debido a deterioro en la condición de deudas son usualmente considerados como deteriorados a menos que exista evidencia que el riesgo de no recibir el flujo de efectivo contractual ha sido reducido significativamente y no exista otro indicador de deterioro.
 - Los préstamos que son sujetos a provisión colectiva por pérdidas incurridas no reportadas no se consideran deterioradas.
 - Los préstamos e inversiones de deuda deterioradas están clasificadas en el Grado 1 a 5 en el sistema de calificación de riesgo de crédito interno del Grupo.
- *Préstamos morosos pero no deteriorados* - Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Banco considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

- *Préstamos renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal.
- *Reservas por deterioro:*
El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en las carteras de préstamos e inversiones y otros activos financieros.
 - a) *Préstamos*
La reserva para pérdida en préstamos se calcula de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y de manera colectiva tanto para los préstamos que no son individualmente significativos como para los que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro.
 - b) *Inversiones y otros activos financieros*
La reserva para inversiones con desmejora permanente contabilizadas a costo amortizado se calcula de forma individual en base a su valor razonable y según las políticas de inversiones y otros activos financieros y de riesgo de crédito del Banco. En el caso de instrumentos a valor razonable o disponible para la venta, la pérdida estimada se calcula individualmente en base a su valor de mercado y/o un análisis individual de la inversión y otro activo financiero basado en sus flujos de efectivo estimados.
- *Política de castigos:*
El Banco revisa periódicamente su cartera empresarial deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

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

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de Garantías		Tipo de garantía
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
	<u>(No auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>	
Préstamos	73%	73%	Efectivo, propiedades, equipos y otras

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

Préstamos hipotecarios residenciales

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

	<u>2014</u> (No auditado)
Préstamos hipotecarios residenciales:	
menos de 50%	23,430,865
51% - 70%	37,377,940
71% - 90%	56,372,410
Más de 90%	23,980,427
	<hr/>
Total	141,161,642

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

Inversiones

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

	Cartera de Inversión	
	<u>2014</u> (No auditado)	<u>2013</u> (Auditado)
Máxima exposición		
Valor en libros	84,888,281	89,799,260
Disponibles para la venta		
AAA	28,151,320	27,885,595
AA+a A	18,070,208	13,630,150
A-	-	934,370
BBB+ aBBB-	21,036,200	23,785,320
BB+	3,121,750	4,116,250
BB a B-	732,500	1,696,375
Menos de B-	2,939,000	2,885,000
NR	10,785,395	14,816,876
Valor en libros	<hr/> 84,836,373	<hr/> 89,749,936
Con cambios a través de resultados		
AA+ a A	<hr/> 51,908	<hr/> 49,324

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

NR corresponden a aquellos valores que cotizan en mercado, pero que no tienen una calificación internacional.

Depósitos a plazo colocados en bancos

El Banco mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.108,365,742 (2013: B/.126,865,919). Los depósitos a plazo en bancos son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AAA y BBB-, basado en las agencias Fitch Ratings Inc. y Standard and Poor's.

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

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

4.3 Riesgo de contraparte

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

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2014 el Grupo mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por la suma de B/.117,863,950 (2013: B/.133,423,413) y se tiene colocado en instituciones financieras con calificación de AA- a AA+, basado en la calificación de agencias como Fitch Ratings Inc. y Standard and Poor's.

Concentración de riesgos de crédito.

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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

<u>2014 (No 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	108,365,742	51,908	84,836,373	726,014,714	76,258,602
Concentración por sector:					
Corporativo	108,365,742	51,908	68,654,546	517,803,750	36,625,645
Consumo	-	-	-	206,860,186	39,632,957
Otros sectores	-	-	16,181,827	1,350,778	-
	108,365,742	51,908	84,836,373	726,014,714	76,258,602
Concentración geográfica:					
Panamá	34,052,310	-	20,998,801	550,065,879	62,910,544
América Latina y el Caribe	1,694,004	-	27,965,758	163,781,022	12,154,943
Estados Unidos de América y Canadá	71,069,774	51,908	22,432,434	10,243,964	-
Europa y otros	1,549,654	-	13,439,380	1,923,849	1,193,115
	108,365,742	51,908	84,836,373	726,014,714	76,258,602
<u>2013 (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	126,865,919	49,324	89,749,936	659,828,706	77,836,859
Concentración por sector:					
Corporativo	126,865,919	49,324	62,609,578	482,132,590	44,376,538
Consumo	-	-	-	177,696,116	33,460,321
Otros sectores	-	-	7,140,358	-	-
	126,865,919	49,324	69,749,936	659,828,706	77,836,859
Concentración geográfica:					
Panamá	43,621,638	-	10,905,540	493,558,174	59,576,233
América Latina y el Caribe	628,515	-	37,319,574	161,612,407	11,629,861
Estados Unidos de América y Canadá	82,166,204	49,324	22,058,987	3,758,201	144,000
Europa y otros	449,562	-	19,465,835	899,924	6,486,765
	126,865,919	49,324	89,749,936	659,828,706	77,836,859

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

La concentración por ubicación de préstamos y avances se mide en base a la ubicación de la entidad del Grupo que tiene el activo, el que posee una alta correlación con la ubicación del prestamista. La concentración por ubicación para los instrumentos de inversión se mide en base a la ubicación del emisor del instrumento.

4.4 Riesgo de liquidez

A continuación se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	<u>2014</u> (No auditado)	<u>2013</u> (Auditado)
Al final del período	28.46%	31.25%
Promedio del período	27.71%	27.76%
Máximo del período	31.53%	29.13%
Mínimo del período	23.98%	26.04%

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

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

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

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

El cuadro a continuación detalla un análisis de los activos y pasivos 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.

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

	Sin vencimientos/ vencidos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
2014 (No auditado)							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	9,923,208	-	-	-	-	-	9,923,208
Depósitos en bancos	12,881,743	95,058,999	-	-	-	-	107,940,742
Inversiones en valores	9,666,514	12,385,620	13,506,550	2,995,000	31,410,780	14,923,817	84,888,281
Préstamos	1,131,563	188,778,932	83,193,359	196,830,577	171,450,162	84,630,121	726,014,714
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto	16,657,422	-	-	-	-	-	16,657,422
Activos intangibles	1,797,491	-	-	-	-	-	1,797,491
Activos varios	979,722	5,578,414	1,625,252	2,911,895	-	-	11,095,283
Total	53,037,663	301,801,965	98,325,160	202,737,472	202,860,942	99,553,938	958,317,141
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	-	128,895,134	-	-	-	-	128,895,134
De ahorros	-	100,633,601	-	-	-	-	100,633,601
A plazo	-	126,046,677	103,310,187	167,077,151	86,158,870	-	482,592,884
Interbancarios	-	65,580,909	-	-	-	-	65,580,909
Financiamientos recibidos	-	-	24,822,349	5,000,000	-	-	29,822,349
Valores comerciales negociables	-	-	2,927,880	17,000,000	-	-	19,927,880
Bonos convertibles	-	-	-	-	956,895	-	956,895
Otros pasivos	541,166	17,652,717	744,146	8,921,560	-	869,753	28,729,342
Total	541,166	438,809,038	131,804,562	197,998,711	87,115,765	869,753	857,138,984
Compromisos y contingencias	-	26,418,166	21,213,864	27,849,698	776,874	-	76,258,602
	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
2013 (Auditado)							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	6,982,494	-	-	-	-	-	6,982,494
Depósitos en bancos	7,567,976	118,872,943	-	-	-	-	126,440,919
Inversiones en valores	11,671,232	6,251,700	1,000,000	6,071,000	31,523,801	33,281,527	89,799,260
Préstamos	305,808	136,504,913	91,237,904	245,618,093	129,251,848	56,910,140	659,828,706
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto	16,180,976	-	-	-	-	-	16,180,976
Activos intangibles	751,077	-	-	-	-	-	751,077
Activos varios	980,202	6,413,441	2,942,058	2,526,068	-	105,807	12,967,576
Total	44,439,765	268,042,997	95,179,962	254,215,161	160,775,649	90,297,474	912,951,008
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	123,787,904	22,481,194	-	-	-	-	146,269,098
De ahorros	2,912,420	79,547,657	-	-	-	-	82,460,077
A plazo	-	101,868,036	83,700,056	191,496,012	110,368,041	-	487,432,145
Interbancarios	880,037	33,903,491	-	-	-	-	34,783,528
Financiamientos recibidos	-	16,500,000	5,000,000	5,000,000	-	-	26,500,000
Valores comerciales negociables	-	-	-	20,000,000	-	-	20,000,000
Otros pasivos	1,383,970	7,870,657	2,962,217	10,860,553	-	-	23,107,397
Total	128,964,331	262,171,035	91,662,273	227,386,565	110,368,041	-	820,552,245
Compromisos y contingencias	-	37,561,724	14,389,776	23,737,436	2,147,923	-	77,836,859

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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

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

El siguiente cuadro refleja el monto en libros de los activos y pasivos financieros no derivados que se espera sean recuperados o liquidados a más de 12 meses después de la fecha de reporte.

	<u>2014</u> (No auditado)	<u>2013</u> (Auditado)
Activos financieros		
Préstamos y avances a clientes	256,080,283	187,067,404
Instrumento de inversión	46,334,597	64,805,328
Pasivos financieros		
Depósitos de clientes	86,158,870	110,368,041

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

<u>2014 (No auditado)</u>	<u>Flujos</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>
Pasivos financieros:			
Depósitos	788,845,876	697,766,080	91,079,796
Financiamientos recibidos	30,232,452	30,232,452	-
Valores comerciales negociables	20,239,476	20,239,476	-
Total de pasivos	<u>839,317,804</u>	<u>748,238,008</u>	<u>91,079,796</u>
Activos financieros:			
Efectivo y equivalente de efectivo	9,923,208	9,923,208	-
Depósitos en bancos	108,387,297	108,387,297	-
Inversiones en valores	60,747,687	29,336,907	31,410,780
Préstamos, neto	732,685,158	496,959,015	235,726,143
Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez	<u>911,743,350</u>	<u>644,606,427</u>	<u>267,136,923</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

<u>2013 (Auditado)</u>	<u>Flujos</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>
Pasivos financieros:			
Depósitos	764,269,464	646,579,327	117,690,137
Financiamientos recibidos	26,654,290	26,654,290	-
Valores comerciales negociables	20,484,925	20,484,925	-
Total de pasivos	811,408,679	693,718,542	117,690,137
Activos financieros:			
Efectivo y equivalente de efectivo	6,982,494	6,982,494	-
Depósitos en bancos	126,869,966	126,869,966	-
Inversiones en valores	78,325,709	78,325,709	-
Préstamos, neto	674,290,134	485,827,410	188,462,724
Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez	886,468,303	698,005,579	188,462,724

4.5 Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

El Banco no posee posiciones propias significativas en monedas extranjeras, solo mantiene cuentas operativas para atender las demandas de los clientes. Al 31 de diciembre de 2014, el Banco solo mantenía depósitos a la vista, inversiones y partidas fuera de balance por un total de B/.19,724 (2013:B/.4,084).

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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 cartera para negociación corresponden a inversiones por B/.51,908 (2013:B/.49,324).

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
2014 (No auditado)							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	9,923,208	9,923,208
Depósitos en bancos	95,058,999	-	-	-	-	12,881,743	107,940,742
Inversiones en valores	48,873,857	26,347,910	-	-	-	9,666,514	84,888,281
Préstamos	456,570,121	246,415,061	21,316,271	748,733	-	964,528	726,014,714
Total	600,502,977	272,762,971	21,316,271	748,733	-	33,435,993	928,766,945
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	10,629,292	-	-	-	-	118,265,842	128,895,134
De ahorros	100,532,629	-	-	-	-	100,772	100,633,601
A plazo	126,046,676	103,310,188	167,077,150	86,158,870	-	-	482,592,884
Interbancarios	63,880,902	-	-	-	-	1,700,007	65,580,909
Financiamientos recibidos	-	24,822,349	5,000,000	-	-	-	29,822,349
Valores comerciales negociables	-	2,927,880	17,000,000	-	-	-	19,927,880
Total	301,089,699	131,060,417	189,077,150	86,158,870	-	120,066,621	827,452,757
Compromisos y contingencias	26,418,166	21,213,864	27,849,698	776,874	-	-	76,258,602

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensibles a intereses	Total
2013 (Auditado)							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	6,982,494	6,982,494
Depósitos en bancos	118,872,943	-	-	-	-	7,567,976	126,440,919
Inversiones en valores	50,919,206	26,772,096	-	-	-	12,107,958	89,799,260
Préstamos	406,160,055	227,231,121	25,083,664	-	-	1,353,866	659,828,706
Total	575,952,204	254,003,217	25,083,664	-	-	28,012,294	883,051,379
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	22,481,194	-	-	-	-	123,787,904	146,269,098
De ahorros	79,547,657	-	-	-	-	2,912,420	82,460,077
A plazo	101,868,036	83,700,056	191,496,012	110,368,041	-	-	487,432,145
Interbancarios	33,903,491	-	-	-	-	880,037	34,783,528
Financiamientos recibidos	16,500,000	5,000,000	5,000,000	-	-	-	26,500,000
Valores comerciales negociables	-	-	20,000,000	-	-	-	20,000,000
Total	254,300,378	88,700,056	216,496,012	110,368,041	-	127,580,361	797,444,848
Compromisos y contingencias	37,561,724	14,389,776	23,737,436	2,147,923	-	-	77,836,859

Administración de riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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

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

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

	<u>2014</u> (No auditado)	<u>2013</u> (Auditado)
	Efecto sobre el portafolio	Efecto sobre el portafolio
Incremento de 300 pb	4,193,690	6,697,880
Incremento de 200 pb	2,819,920	4,508,270
Incremento de 100 pb	1,373,100	2,184,320
Sin cambios en las tasas de interés	151,500	283,260
Disminución de 100 pb	1,798,450	3,103,910
Disminución de 200 pb	2,967,360	5,235,750
Disminución de 300 pb	3,017,670	5,925,920

4.6 *Riesgo operacional*

El Banco ha implementado un modelo de gestión de Riesgo Operacional, que cuenta con los requerimientos exigidos en el Acuerdo No. 7-2011 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El riesgo operacional es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores de riesgos.

El Banco cuenta con un Manual de Riesgo Operacional, que representa el marco de referencia para la gestión del riesgo operacional. Igualmente, se han establecido políticas para la evaluación de nuevos productos y servicio que tienen como objetivo principal evaluar los riesgos operativos vinculados al desarrollo de nuevos productos o servicios, previo a su lanzamiento o implementación.

La Unidad de Riesgo Operacional es el órgano encargado de evaluar y consolidar los resultados relativos de la gestión de riesgo operativo, incluyendo el riesgo tecnológico y legal, presentando los resultados sobre dicha gestión al Comité de Riesgo Operacional. El Comité de Riesgo Operacional reporta directamente al Comité Integral de Riesgos, quien a su vez reporta directamente a la Junta Directiva.

Mensualmente se reporta al Comité de Riesgo Operacional los incidentes de pérdidas operacionales e incidencias potenciales en materia de riesgo operativo, que requieren ser evaluados, medidos, controlados y monitoreados para que no se conviertan en pérdidas reales en el futuro.

Se ha diseñado e implementado una base de datos para recopilar los eventos e incidencias en materia de riesgo operativo. Se han establecido políticas y procedimientos de captura y capacitación al personal que participa en el proceso.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

Como parte de la estrategia de gestión de riesgo Operativo se ha incluido la figura de gestores de riesgo operativo, que ocupan cargos en las diferentes áreas de negocios y soporte del Banco y son los encargados de reportar los eventos e incidencias en materia de riesgo operacional.

La Unidad de Riesgo Operativo ha establecido indicadores de riesgo operativo por tipo, causa, categoría de riesgo y línea de negocios, los cuales son monitoreados periódicamente para velar que se encuentren dentro de los niveles de tolerancias aprobados por la Junta Directiva.

4.7 Administración de capital

Se administra su capital para asegurar:

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

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

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base al Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de septiembre de 2009. El Banco presenta fondos de capital consolidado de 15.84% (2013: 14.64%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos.

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

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

5.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos

El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro de forma mensual. En la determinación de si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, el Banco efectúa juicios y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito similar y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia real de pérdida.

5.2 Deterioro de inversiones

El Grupo determina si sus inversiones disponibles para la venta están deterioradas cuando ha habido una baja significativa o prolongada en el valor razonable por debajo del costo o bien, no se tengan elementos técnicos y fundamentales para explicar y entender dicha baja. Al hacer este juicio, se evalúan entre otros factores, la condición particular del emisor, las tasas de interés, el contexto general del mercado, el desempeño de la industria, los flujos operativos y financieros y los componentes de la inversión.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)**

5.3 Determinaciones del valor razonable y los procesos de valoración

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

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

Cuando los "insumos" de nivel 1 no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, el Banco se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles. La Tesorería del Banco en estrecha colaboración con los valuadores externos calificados, establecen las técnicas y los insumos apropiados para el modelo de valoración.

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

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

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

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

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

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

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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
	2014	2013				
	(No auditado)	(Auditado)				
Acciones de empresas internacionales	51,908	49,324	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Valores de inversión disponibles para la venta	Valor razonable a:		Jerarquía de valor razonable	Técnica de valoración e insumos claves	Insumos significativos no observables	Relación de insumos no observables con el valor razonable
	2014	2013				
	(No auditado)	(Auditado)				
Títulos hipotecarios, títulos de deuda privada y gubernamental	50,878,584	66,827,530	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Títulos de deuda privada	4,823,680	4,849,000	Nivel 2	Flujo de efectivo descontado, basado en tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito del emisor	No aplica	No aplica
Títulos hipotecarios	373,687	373,242	Nivel 3	Flujo de efectivo descontado	Tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito del emisor	A mayor tasa de descuento, menor valor razonable
Título de deuda privada extranjera	8,133,568	5,789,184	Nivel 3	Flujo de efectivo descontado	Tasa básica de interés SELIC	A mayor tasa básica de interés, menor valor razonable
Títulos de deuda privada local y extranjera	19,892,950	11,201,700	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	No aplica	No aplica
Acción de empresa local	587,898	563,274	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	No aplica	No aplica
Total	84,690,367	89,603,930				

No hubo transferencia entre el nivel 1 y 2 durante el año terminado 31 de diciembre de 2014.

El Banco mantiene al 31 de diciembre acciones de capital por un monto de B/.146,006 (2013:B/.146,006), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable.

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

Cambios en la Medición del Valor Razonable de Inversiones Disponibles para la Venta clasificados en el nivel 3

	<u>2014</u> (No auditado)	<u>2013</u> (Auditado)
Saldo al 1 de enero	17,927,400	7,633,274
Pérdidas reconocidas en el patrimonio	(630,297)	(901,874)
Compras	23,887,000	11,196,000
Ventas	(12,196,000)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>28,988,103</u>	<u>17,927,400</u>

El total de pérdida no realizada para inversiones disponibles para la venta clasificadas como nivel 3 al 31 de diciembre de 2014 es por B/.161,350 (diciembre 2013: ganancia no realizada por B/.518,368), y se encuentra en la línea de cambios netos en valores disponible para la venta, en el estado consolidado de situación financiera.

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

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	(No auditado)		(Auditado)	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
<u>Activos</u>				
Préstamos	<u>726,014,714</u>	<u>741,823,237</u>	<u>659,828,706</u>	<u>670,739,877</u>
<u>Pasivos</u>				
Depósitos	<u>777,702,528</u>	<u>780,620,229</u>	<u>750,944,848</u>	<u>752,388,457</u>
<u>2014 (No auditado)</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<u>Activos financieros:</u>				
Depósitos a plazo en bancos	-	-	25,921,303	25,921,303
Préstamos por cobrar	-	-	741,823,237	741,823,237
<u>Pasivos financieros:</u>				
Depósitos	-	-	780,620,229	780,620,229
Financiamientos recibidos, valores comerciales negociables y bonos convertibles	-	-	50,707,124	50,707,124

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

<u>2013 (Auditado)</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<u>Activos financieros:</u>				
Depósitos a plazo en bancos			47,016,390	47,016,390
Préstamos por cobrar	-	-	670,739,877	670,739,877
<u>Pasivos financieros:</u>				
Depósitos	-	-	752,388,457	752,388,457
Financiamientos recibidos, valores comerciales negociables y bonos convertibles	-	-	46,500,000	46,500,000

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:

	<u>Saldos con compañías relacionadas</u>		<u>Saldos con accionistas, directores y personal clave</u>	
	<u>2014</u> (No auditado)	<u>2013</u> (Auditado)	<u>2014</u> (No auditado)	<u>2013</u> (Auditado)
Activos:				
Préstamos	25,214,006	25,251,817	3,598,310	3,849,220
Intereses acumulados por cobrar	40,000	40,296	7,310	6,618
Total	25,254,006	25,292,113	3,605,620	3,855,838
Pasivos:				
Depósitos a la vista	2,823,918	5,181,563	673,014	557,002
Depósitos a plazo	4,245,355	294,993	167,879	878,782
Intereses acumulados por pagar	1,185	181	5,432	7,115
Bono convertible	956,895	-	-	-
Total	8,027,353	5,476,737	846,325	1,442,899

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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

	Transacciones con compañías relacionadas		Transacciones con accionistas, directores y personal clave	
	<u>2014</u> (No auditado)	<u>2013</u> (Auditado)	<u>2014</u> (No auditado)	<u>2013</u> (Auditado)
Ingresos:				
Intereses devengados	1,599,130	1,633,592	225,575	254,231
Gastos:				
Intereses	155,055	22,716	28,412	36,054
Gastos de honorarios	37,683	25,650	-	-
Gastos de alquiler	967,443	279,852	-	-
Salarios y otros gastos de personal	-	-	2,820,940	2,464,497
Total	<u>1,160,181</u>	<u>328,218</u>	<u>2,849,352</u>	<u>2,500,551</u>

Al 31 de diciembre de 2014 los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 4.5% a 13% (2013: 4% a 12.5%). Al 31 de diciembre de 2014 el 59% (2013: 77%) de estos préstamos estaban cubiertos con garantías reales de hipotecas sobre bienes muebles e inmuebles y depósitos a plazo fijo.

Bonos subordinados convertibles en acciones

Mediante resolución de la Junta Directiva del 15 de noviembre de 2013, se autorizó emisión y oferta privada de bonos subordinados convertibles en acciones por la suma de B/.10,000,000, en forma nominativa, en una sola serie, siendo Tower Corporation el único tenedor. La fecha de la oferta fue el 28 de enero de 2014.

Los Bonos devengarán un interés anual pagadero semestralmente, correspondiente a una tasa de interés anual de 4.00% durante el primer año, de 4.25% durante el segundo año, y de 4.50% durante el tercer año hasta su fecha de conversión.

La emisión está respaldada por el crédito general del Emisor.

El pago a capital de los Bonos se realizará mediante la conversión en acciones comunes del Banco con base al precio fijo por acción común a razón de 2.25 veces el valor en libros al momento de la emisión del bono, y la fracción que resulte de dividir el saldo de capital de los Bonos entre el precio fijo por acción común a razón de 2.25 veces el valor en libros al momento de la emisión de las acciones comunes, será pagado en efectivo en la fecha de conversión. Los Bonos tendrán como fecha de convertibilidad 10 días antes de terminado el tercer año. Los Bonos no podrán ser redimidos anticipadamente por el Emisor.

Los instrumentos convertibles incluyen dos componentes: elemento del pasivo y elemento del patrimonio. El elemento del patrimonio se presenta en el patrimonio bajo el título de bonos subordinados convertibles en acciones.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El Grupo mantiene efectivo y equivalentes al efectivo por B/.117,863,950 (2013: B/.133,423,413) lo que representa su máxima exposición de crédito sobre estos activos.

El efectivo y equivalente de efectivo se detalla a continuación:

	<u>2014</u> (No auditado)	<u>2013</u> (Auditado)
Efectivo	7,725,211	5,584,098
Efectos de caja	2,197,997	1,398,396
Depósitos a la vista	82,019,439	79,424,529
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días, libre de gravámenes	25,921,303	47,016,390
Total	<u>117,863,950</u>	<u>133,423,413</u>

Al 31 de diciembre de 2014, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.12% a 0.27% (2013: 0.10% a 0.28%).

9. Inversiones en valores

Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas

Los valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas están constituidos por valores de inversión de capital por la suma de B/.51,908 (2013: B/.49,324).

Valores de inversión disponibles para la venta

Los valores de inversión disponibles para la venta, están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	<u>2014</u> (No auditado)	<u>2013</u> (Auditado)
Títulos hipotecarios	2,342,827	2,319,358
Títulos de deuda - privada	67,920,642	81,900,298
Títulos de deuda - gubernamental	13,839,000	4,821,000
Valores de capital	733,904	709,280
Total	<u>84,836,373</u>	<u>89,749,936</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.63% y 11.75% (2013: 0.63% y 14%).

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

10. Préstamos y avances a clientes

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

	<u>2014</u> (No auditado)	<u>2013</u> (Auditado)
Sector interno:		
Comercio	278,848,210	255,795,367
Empresas financieras	1,927,207	-
Entidades Autónomas	1,350,778	-
Arrendamiento financiero	3,311,068	2,754,943
Consumo	65,352,243	55,063,304
Hipotecarios comerciales	59,083,958	59,685,919
Hipotecarios residenciales	140,192,415	120,258,641
	<hr/> 550,065,879	<hr/> 493,558,174
Sector externo:		
Comercio	153,929,368	146,060,558
Empresas financieras	14,307,257	11,128,926
Consumo	605,738	386,294
Hipotecarios comerciales	6,396,682	6,706,877
Hipotecarios residenciales	709,790	1,987,877
	<hr/> 175,948,835	<hr/> 166,270,532
Total de préstamos	<hr/> <u>726,014,714</u>	<hr/> <u>659,828,706</u>

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

Al 31 de diciembre de 2014, los Bancos, tomando como base saldos superiores al 10% de su patrimonio, mantienen préstamos por B/.176,691,904 que representan el 24% de la cartera (2013: B/.152,146,249, que representan el 23% de la cartera), concentrada en 11 grupos económicos (2013: 11 grupos), respectivamente, quienes a su vez mantienen garantías de depósitos en efectivo por B/.51,143,000 (2013: B/.45,275,875).

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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

	<u>2014</u> (No auditado)	<u>2013</u> (Auditado)
Hipotecas sobre bien inmueble	305,785,627	257,167,200
Hipotecas sobre bien mueble	56,695,349	47,189,955
Depósitos a plazo	79,628,312	72,295,084
Otras garantías	87,757,258	104,239,794
Total	<u>529,866,546</u>	<u>480,892,033</u>

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

	<u>2014</u> (No auditado)	<u>2013</u> (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	1,704,259	1,275,388
De 1 a 5 años	1,988,919	1,755,457
Total de pagos mínimos	3,693,178	3,030,845
Menos: intereses no devengados	(382,110)	(275,902)
Total de arrendamiento financiero por cobrar, neto	<u>3,311,068</u>	<u>2,754,943</u>

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

	<u>2014</u> (No auditado)	<u>2013</u> (Auditado)
Saldo al inicio del año	5,207,192	6,105,048
Cargo del ejercicio	-	1,218,360
Recuperaciones	4,363	-
Castigos	(1,205,146)	(2,116,216)
Reversión de provisión	(500,000)	-
Saldo al final del año	<u>3,506,409</u>	<u>5,207,192</u>

En base a la evaluación de la suficiencia de reservas para pérdidas en préstamos, se determinó que existía un exceso de reserva, la cual fue reversada en cumplimiento a las NIIF.

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

11. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

	2014 (No auditado)						Total
	Inmueble	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	
Costo							
Al 1 de enero de 2014	125,000	4,765,776	1,946,617	143,898	7,658,059	4,531,534	19,190,884
Adiciones	-	-	-	-	-	3,203,778	3,203,778
Transferencias	-	768,760	129,237	-	1,233,497	(3,507,958)	(1,376,464)
Al 31 de diciembre de 2014	125,000	5,554,536	2,075,854	143,898	8,891,556	4,227,354	21,018,198
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2014	(35,313)	(1,010,584)	(1,307,084)	(66,923)	(590,004)	-	(3,009,908)
Adiciones	(3,750)	(629,503)	(238,233)	(24,373)	(455,009)	-	(1,350,868)
Al 31 de diciembre de 2014	(39,063)	(1,640,087)	(1,545,317)	(91,296)	(1,045,013)	-	(4,360,776)
Valor neto en libros	85,937	3,914,449	530,537	52,602	7,846,543	4,227,354	16,657,422
	2013 (Auditado)						
	Inmueble	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	Total
Costo							
Al 1 de enero de 2013	125,000	1,874,169	1,811,322	92,798	1,985,472	15,802,220	21,690,981
Adiciones	-	64,952	129,080	65,100	-	5,684,748	5,943,880
Transferencias	-	3,212,246	329,107	-	5,824,345	(9,677,342)	(311,644)
Disposiciones	-	(365,591)	(322,892)	(14,000)	(151,758)	(7,278,092)	(8,132,333)
Al 31 de diciembre de 2013	125,000	4,785,776	1,946,617	143,898	7,658,059	4,531,534	19,190,884
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2013	(31,563)	(826,122)	(1,425,976)	(61,438)	(413,978)	-	(2,759,077)
Adiciones	(3,750)	(491,533)	(99,530)	(19,435)	(322,315)	-	(936,563)
Disposiciones	-	307,071	218,422	13,950	146,289	-	685,732
Al 31 de diciembre de 2013	(35,313)	(1,010,584)	(1,307,084)	(66,923)	(590,004)	-	(3,009,908)
Valor neto en libros	89,687	3,775,192	639,533	76,975	7,068,055	4,531,534	16,180,976

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 se han efectuado anticipos a compra de activos fijos por la suma de B/.3,203,778 (2013:B/.5,684,748). Estos anticipos corresponden a programas y software, equipos tecnológicos, desarrollo de nuevos centros de atención a clientes y otras mejoras.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

12. Activos intangibles

Los activos intangibles están compuestos por programas y licencias que utilizan los sistemas computarizados del Banco:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo final</u>
2014 (No auditado)			
Costo de programas y licencias	3,656,576	1,376,465	5,033,041
Amortización acumulada:	<u>(2,905,499)</u>	<u>(330,051)</u>	<u>(3,235,550)</u>
Activos intangibles, neto	<u>751,077</u>	<u>1,046,414</u>	<u>1,797,491</u>
2013 (Auditado)			
Costo de programas y licencias	3,344,932	311,644	3,656,576
Amortización acumulada:	<u>(2,437,825)</u>	<u>(467,674)</u>	<u>(2,905,499)</u>
Activos intangibles, neto	<u>907,107</u>	<u>(156,030)</u>	<u>751,077</u>

13. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	<u>2014</u> <u>(No auditado)</u>	<u>2013</u> <u>(Auditado)</u>
Intereses acumulados por cobrar	3,657,084	4,238,322
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	2,840,453	4,999,461
Gastos e impuestos pagados por anticipado	1,575,949	838,042
Cuentas por cobrar otras	704,909	649,035
Cuentas por cobrar empleados	587,038	572,739
Fondo de cesantía	871,991	795,478
Depósitos a plazo fijo pignorados	425,000	425,000
Depósitos entregados en garantía	107,731	105,807
Otros	<u>325,128</u>	<u>343,692</u>
Total	<u>11,095,283</u>	<u>12,967,576</u>

El Grupo mantiene fondos para prestaciones laborales depositados en un fondo de fideicomiso con un agente fiduciario por B/.871,991 (2013: B/.795,478).

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

14. Depósitos de clientes y de bancos

	<u>2014</u> (No auditado)	<u>2013</u> (Auditado)
Depósitos de clientes:		
A la vista-locales	112,413,356	125,358,908
A la vista-extranjeros	16,481,777	20,910,190
De ahorros-locales	74,198,035	66,065,606
De ahorros-extranjeros	26,435,566	16,394,471
A plazo-locales	333,445,477	349,229,871
A plazo-extranjeros	149,147,408	138,202,274
Depósitos interbancarios:		
A la vista-extranjeros	1,700,007	880,037
A plazo-locales	63,880,902	33,903,491
Total de depósitos	<u>777,702,528</u>	<u>750,944,848</u>

15. Financiamientos recibidos

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene utilización de financiamientos por B/.29,822,349 (2013:B/.26,500,000) 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 1.50% y 2.05% (2013: 1.61% y 2.90%).

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 serán emitidos en forma global, rotativa, nominativa y registrada sin cupones, en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos o en tantas series como lo estime conveniente el Emisor según sus necesidades y demanda del mercado. Los VCNs devengarán una tasa fija de interés anual que dependerá del plazo de los títulos, y será determinado por el Emisor al momento de efectuarse la oferta de venta. Los intereses serán pagados mensualmente. Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente por el Emisor y están respaldados por el crédito general del Banco.

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	2014
E	31 de agosto de 2014	3.375%	26 de agosto de 2015	8,610,000
F	19 de diciembre de 2014	2.875%	17 de junio de 2015	3,000,000
G	19 de diciembre de 2014	3.250%	14 de diciembre de 2015	8,390,000
Total				<u>20,000,000</u>

El saldo al 31 de diciembre de 2014 se presenta neto de los gastos de emisión por B/.72,120.

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

17. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	<u>2014</u> (No auditado)	<u>2013</u> (Auditado)
Cheques de gerencia y certificados	8,218,314	9,224,229
Intereses acumulados por pagar	4,823,699	3,588,039
Aceptaciones pendientes	1,614,668	4,999,461
Acreedores varios	931,508	1,457,708
Gastos acumulados por pagar	534,773	476,601
Remesas por aplicar	9,352,517	714,289
Provisiones laborales	2,049,706	1,536,420
Comisiones cobradas no ganadas	125,547	163,836
Impuesto sobre la renta por pagar	1,002,535	908,622
Otros	76,075	38,192
	<u>28,729,342</u>	<u>23,107,397</u>
Total de otros pasivos		

Las comisiones cobradas no ganadas corresponden a los servicios por administración de fideicomisos y a operaciones de comercio exterior.

18. Acciones comunes

El 27 de agosto de 2009 se celebró reunión extraordinaria de la Junta General de Accionistas del Banco, en la que se autorizó incrementar el capital social autorizado de la sociedad a la suma de B/.125,000,000 distribuido en 125,000 acciones nominativas dividido en 75,000 acciones comunes, con un valor nominal de B/.1,000 cada una.

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	(No auditado)		(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 final del año	54,000	54,000,000	54,000	54,000,000

En reunión de Junta Directiva del 24 de julio de 2014, se autorizó el pago de dividendos de acciones comunes al accionista principal por la suma de B/.2,300,000.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

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 c/u con rendimiento del 6.5% sin fecha de vencimiento.

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

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

La composición de las acciones preferidas, se resume así:

	2014		2013	
	(No auditado)		(Auditado)	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del período	50,000	-	50,000	-
Acciones emitidas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del período	25,000	24,965,013	25,000	24,965,013

En reunión de Junta Directiva del 20 de febrero, 29 de mayo, 21 de agosto y 26 de diciembre de 2014, 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/.329,515. La distribución de estos dividendos corresponde a las utilidades corrientes del período.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

20. Compromisos y Contingencias

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

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

Towerbank International, Inc. mantiene una demanda interpuesta en su contra por la suma de B/.1,000,000 en el proceso Ordinario Declarativo de Mayor Cuantía. A la fecha los abogados estiman un resultado favorable en este proceso.

Igualmente el Banco ha sido demandado por Juicio Ejecutivo Hipotecario por la suma de B/.740,347 del cual se estima un resultado favorable.

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 30 fideicomisos por la suma de B/.46,072,359, los cuales, por su naturaleza, no se esperan que generen pérdidas para la entidad que actúa como fiduciaria.

Partidas fuera de balance

(a) Cartas de crédito

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

(b) Garantías financieras

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

(c) Arrendamientos operativos

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

(d) Compromisos de inversión

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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

2014 (No auditado)	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<u>Operaciones fuera de balance</u>				
Cartas de crédito	2,226,317	-	-	2,226,317
Garantías financieras	59,018,338	776,875	-	59,795,213
Compromisos de tarjetas de crédito	14,237,072	-	-	14,237,072
	<u>75,481,727</u>	<u>776,875</u>	<u>-</u>	<u>76,258,602</u>
<u>Otros compromisos</u>				
Arrendamientos operativos	1,371,910	7,148,864	4,906,607	13,427,381
Otros compromisos	123,135	-	-	123,135
	<u>1,495,045</u>	<u>7,148,864</u>	<u>4,906,607</u>	<u>13,550,516</u>
2013 (Auditado)				
	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<u>Operaciones fuera de balance</u>				
Cartas de crédito	6,907,306	-	-	6,907,306
Garantías financieras	47,464,098	2,147,922	-	49,612,020
Compromisos de tarjetas de crédito	11,317,533	-	-	11,317,533
Línea de crédito revocable por desembolsar	10,000,000	-	-	10,000,000
	<u>75,688,937</u>	<u>2,147,922</u>	<u>-</u>	<u>77,836,859</u>
<u>Otros compromisos</u>				
Arrendamientos operativos	541,957	2,765,508	3,128,890	6,436,355
Otros compromisos	278,080	-	-	278,080
	<u>820,037</u>	<u>2,765,508</u>	<u>3,128,890</u>	<u>6,714,435</u>

La Gerencia no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas resultantes de estos compromisos en beneficio de clientes.

Otros:

Al 31 de diciembre de 2014 el Grupo mantiene otros compromisos con pagos futuros por el monto de B/283,871 de los cuales se han desembolsado la suma de B/.123,135.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

21. Ingresos y gastos de intereses

	2014	2013
	(No auditado)	(Auditado)
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	39,313,202	37,389,304
Depósitos	134,249	112,983
Inversiones	2,046,497	2,411,621
Total de intereses ganados	<u>41,493,948</u>	<u>39,913,908</u>
Comisiones ganadas sobre:		
Préstamos	713,173	1,051,099
Cartas de crédito	314,266	550,901
Transferencias	864,604	839,723
Cobranzas	81,404	124,187
Varias	2,016,774	1,843,242
Total de comisiones ganadas	<u>3,990,221</u>	<u>4,409,152</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones	<u>45,484,169</u>	<u>44,323,060</u>
Gastos de intereses:		
Depósitos	(17,807,539)	(16,475,595)
Financiamientos recibidos	(926,165)	(1,375,130)
Total de gastos de intereses	<u>(18,733,704)</u>	<u>(17,850,725)</u>

22. Otros gastos

El detalle de otros gastos por el año terminado el 31 de diciembre, se muestra a continuación:

	2014	2013
	(No auditado)	(Auditado)
Impuestos	1,060,486	1,098,013
Publicidad y promoción	566,332	1,095,900
Papelería y útiles de oficina	293,097	271,507
Gastos de comunicación	379,691	327,839
Gastos de tarjetas	624,805	663,595
Viajes	134,028	161,470
Otros	2,556,187	2,709,146
	<u>5,614,626</u>	<u>6,327,470</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

23. Otros ingresos operacionales

El detalle de otros ingresos por el año terminado el 31 de diciembre, se muestra a continuación:

	<u>2014</u> (No auditado)	<u>2013</u> (Auditado)
Gastos recuperados de clientes	281,596	238,560
Servicios bancarios	58,367	76,895
Otros	887,960	567,843
Total	<u>1,227,923</u>	<u>883,298</u>

24. 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 2014, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes. También dichas entidades están sujetas a revisión por las Autoridades Fiscales en relación al cumplimiento con el impuesto de timbre e impuesto de transferencia de bienes muebles y servicios.

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

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

Al 31 de diciembre de 2014, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 9.56% (2013: 12.58%).

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

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

A continuación se presenta el impuesto sobre la renta corriente, calculado aplicando la tasa reglamentaria a la renta neta gravable y en proporcionalidad con la utilidad según el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

	<u>2014</u> (No auditado)	<u>2013</u> (Auditado)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta 25% (2013: 27.5%)	2,055,688	2,070,039
Ingresos no gravables	(4,530,987)	(5,622,575)
Gastos no deducibles	3,261,377	4,499,799
Impuesto sobre la renta corriente	<u>786,078</u>	<u>947,263</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

25. Efecto de la adopción de las NIIF

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2012, el Banco ha adoptado anticipadamente la Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 de 9 de julio de 2013, por la cual se establece el tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de conformidad a lo establecido en el artículo 3 del Acuerdo No. 6-2012, que en su Artículo 2, numeral 3 indica: "cuando el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIF y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIF y el prudencial, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio."

De acuerdo a la NIC 39 – Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición, párrafo 58, "una entidad evaluará al final de cada período sobre el que se informa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos esté deteriorado. Si tal evidencia existiese, la entidad determinará el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor aplicando lo dispuesto en el párrafo 63 para activos financieros contabilizados al costo amortizado." El párrafo 63 indica que "cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de préstamos... el importe de la pérdida se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El importe de la pérdida se reconocerá en el resultado del período."

El Banco ha realizado las evaluaciones a su cartera crediticia, determinando que la misma no presenta deterioro individual, por lo que ha determinado con base en las NIIF el monto de la reserva colectiva. La reserva regulatoria requerida por las normas prudenciales, ha sido clasificada dentro del patrimonio. Las cifras auditadas del 31 de diciembre de 2012 y 2013 han sido adecuadas a la adopción de la Resolución General de la Junta Directiva SBP-GDJ-003-2013 del 9 de julio de 2013.

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

A continuación los efectos de la adopción de las NIIF sobre los estados financieros consolidados del Banco.

25.1 Efecto de la adopción de las NIIF sobre el estado consolidado de situación financiera

	PCGA anterior Al 1/01/2013	Efecto de transición a NIIF	Saldo inicial Al 1/01/2013	PCGA anterior Al 31/12/2013	Efecto de transición a NIIF	Al 31/12/2013
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	162,798,084	-	162,798,084	133,848,413	-	133,848,413
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	37,060	-	37,060	49,324	-	49,324
Valores de inversión disponibles para la venta	34,346,387	-	34,346,387	89,749,936	-	89,749,936
Préstamos y avances a clientes	603,479,556	3,900,000	607,379,556	650,721,514	3,900,000	654,621,514
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	18,931,904	-	18,931,904	16,180,976	-	16,180,976
Activos intangibles	907,107	-	907,107	751,077	-	751,077
Otros activos	12,721,530	-	12,721,530	12,542,576	-	12,542,576
Activos totales	833,221,628	3,900,000	837,121,628	903,843,816	3,900,000	907,743,816
Pasivos y patrimonio						
Pasivos						
Depósitos de clientes	609,099,876	-	609,099,876	716,161,320	-	716,161,320
Depósitos de bancos	57,130,329	-	57,130,329	34,783,528	-	34,783,528
Financiamientos recibidos	46,000,000	-	46,000,000	26,500,000	-	26,500,000
Valores comerciales negociables	7,903,145	-	7,903,145	20,000,000	-	20,000,000
Bonos subordinados convertibles en acciones	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	29,086,500	-	29,086,500	23,107,397	-	23,107,397
Pasivos totales	749,219,850	-	749,219,850	820,552,245	-	820,552,245
Patrimonio						
Acciones comunes	54,000,000	-	54,000,000	54,000,000	-	54,000,000
Acciones preferidas	24,965,013	-	24,965,013	24,965,013	-	24,965,013
Bonos subordinados convertibles en acciones	-	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria	-	-	-	-	3,900,000	3,900,000
Otras reservas	61,941	-	61,941	(2,452,462)	-	(2,452,462)
Ganancias acumuladas	4,974,824	3,900,000	8,874,824	6,779,020	-	6,779,020
Patrimonio total	84,001,778	3,900,000	87,901,778	83,291,571	3,900,000	87,191,571
Pasivos y patrimonio totales	833,221,628	3,900,000	837,121,628	903,843,816	3,900,000	907,743,816

25.2 Conciliación del patrimonio

	Al 1/01/2013 (No auditado)	Al 31/12/2013 (Auditado)
Total de patrimonio según PCGA anteriores	84,001,778	83,291,571
Establecimiento de la reserva regulatoria	3,900,000	3,900,000
Total de patrimonio según NIIF	87,901,778	87,191,571

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

26. Información de segmentos

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

	2014 (No auditado)						Total consolidado
	Banca	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Leasing	Alfawork Participaciones, Ltda.	Eliminaciones	
Ingresos por intereses y comisiones	51,425,588	240,702	124,346	254,375	-	(6,560,842)	45,484,169
Gastos de intereses y comisiones	(25,648,307)	(2,500)	(25,266)	(100,270)	-	6,560,842	(19,215,501)
Otros ingresos	5,562,573	2,148	100,339	-	-	(4,269,000)	1,396,060
Gastos y provisiones	(19,313,869)	(136,041)	(113,682)	(47,385)	-	169,000	(19,441,977)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	12,025,985	104,309	85,737	106,720	-	(4,100,000)	8,222,751
Activos del segmento	1,275,623,691	774,528	1,592,065	3,339,235	5,153,962	(331,672,749)	954,810,732
Pasivos del segmento	1,165,110,768	116,144	7,134	2,999,943	6,177,754	(317,272,749)	857,138,994
Patrimonio del segmento	110,512,923	658,384	1,584,931	339,292	(1,023,792)	(14,400,000)	97,871,738

	2013 (Auditado)						Total consolidado
	Banca	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Leasing	Alfawork Participaciones, Ltda.	Eliminaciones	
Ingresos por intereses y comisiones	50,123,627	321,237	89,647	189,695	-	(6,401,146)	44,323,080
Gastos de intereses y comisiones	(24,697,736)	(2,500)	(30,381)	(94,199)	-	6,401,146	(18,423,670)
Otros ingresos	3,693,802	-	124,630	402	-	(2,669,000)	1,149,834
Gastos y provisiones	(19,440,196)	(120,826)	(87,421)	(42,366)	-	169,000	(19,521,809)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	9,679,497	197,911	96,475	53,532	-	(2,500,000)	7,527,415
Activos del segmento	1,271,369,915	696,099	1,479,745	2,788,582	5,808,920	(374,399,445)	907,743,816
Pasivos del segmento	1,171,735,570	114,837	2,178	2,522,011	6,177,096	(359,999,445)	820,552,245
Patrimonio del segmento	99,634,345	581,262	1,477,569	266,571	(368,176)	(14,400,000)	87,181,571

27. 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 Participaciones, Ltda.	Inversionista	07/12/2011	2011	Brasil	Control

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

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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

Towertrust, Inc. tiene a disposición de la Superintendencia de Bancos de Panamá, depósito en efectivo en Banco local por la suma de B/.25,000 y garantía bancaria a favor de la Superintendencia de Bancos de Panamá, por B/.250,000, para cumplir con las estipulaciones contenidas en el Artículo 14 del Decreto Ejecutivo No.16 del 3 de octubre de 1984.

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

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

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

28. 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 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.

Índice de liquidez:

Adecuación de Capital

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

	<u>2014</u> (No auditado)	<u>2013</u> (Auditado)
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	54,000,000	54,000,000
Acciones preferidas	24,965,013	24,965,013
Utilidades no distribuidas	5,589,153	6,779,020
Reserva regulatoria	8,477,582	3,900,000
Total de capital primario	<u>93,031,748</u>	<u>89,644,033</u>
Capital secundario (pilar 2)		
Deuda subordinada convertibles en acciones comunes	8,841,994	-
Total de capital secundario (pilar 2)	<u>8,841,994</u>	<u>-</u>
Total de capital regulatorio	<u>101,873,742</u>	<u>89,644,033</u>
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(3,415,907)	(2,106,014)
Diferencia por conversión de moneda extranjera	(786,097)	(346,448)
Total de patrimonio	<u>97,671,738</u>	<u>87,191,571</u>
Activos ponderados en base a riesgo	<u>643,139,729</u>	<u>585,492,086</u>
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>15.84%</u>	<u>15.31%</u>

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 NIC 39 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

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%.

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

Con base al Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina las provisiones mínimas requeridas por el acuerdo en mención:

Categorías de préstamos

Mención especial	2% hasta 14.9%
Subnormal	15% hasta 49.9%
Dudoso	50% hasta 99.9%
Irrecuperable	100%

A partir del 31 de diciembre de 2014, los bancos deben calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología establecida en el Acuerdo No.4-2013, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, menos el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, aplicando al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

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

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

	<u>2014 (No auditado)</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Préstamos corporativos	516,353,342	235,640	436,120	1,932,014	18,377	518,975,493
Préstamos de consumo	204,061,040	1,492,831	1,015,575	236,293	205,695	207,011,434
Otros préstamos	1,353,265					1,353,265
Total	<u>721,767,647</u>	<u>1,728,471</u>	<u>1,451,695</u>	<u>2,168,307</u>	<u>224,072</u>	<u>727,340,192</u>
Provisión específica	-	245,742	105,723	1,625,505	128,834	2,105,804

Al 31 de diciembre de 2013, la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos en base al Acuerdo 6-2000, es el siguiente:

	<u>2013 (Auditado)</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Préstamos corporativos	466,838,774	3,505,927	135,546	1,141,927	-	471,622,174
Préstamos de consumo	177,573,831	274,549	56,773	211,940		178,117,093
Otros préstamos	11,158,315					11,158,315
Total	<u>655,570,920</u>	<u>3,780,476</u>	<u>192,319</u>	<u>1,353,867</u>	<u>-</u>	<u>660,897,582</u>
Provisión específica	-	286,282	28,848	1,190,459	-	1,505,589
Provisión global	<u>7,601,604</u>	-	-	-	-	<u>7,601,604</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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.

Al 31 de diciembre de 2014, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en base al Acuerdo 4-2013:

	<u>2014 (No auditado)</u>			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Corporativos	502,328,889	27,892	354,356	502,711,137
Consumo	204,044,207	2,186,631	780,595	207,011,433
Otros	<u>17,617,621</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17,617,621</u>
Total	<u>723,990,717</u>	<u>2,214,523</u>	<u>1,134,951</u>	<u>727,340,191</u>

Al 31 de diciembre de 2013, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en base al Acuerdo 6-2000:

	<u>2013 (Auditado)</u>			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Corporativos	471,355,963	171,472	94,738	471,622,173
Consumo	176,013,321	1,892,702	211,069	178,117,092
Otros	<u>11,158,315</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,158,315</u>
Total	<u>658,527,599</u>	<u>2,064,174</u>	<u>305,807</u>	<u>660,897,580</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.

El total de préstamos en estado de no cálculo asciende a B/.964,528 (2013: B/.1,353,866).

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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

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

- a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.5%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.
- b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.
- c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

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

Restricciones

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

Al 31 de diciembre de 2014, la Superintendencia de Bancos de Panamá ha estimado conveniente establecer porcentajes de gradualidad, los cuales podrán ser considerados por el Banco sin perjuicio que el mismo decida aplicar el monto que le corresponda a la provisión dinámica.

Trimestre	Porcentaje mínimo aplicable
Trimestre al 31 de diciembre de 2014	1.50%
Trimestre al 31 de marzo de 2015	1.75%
Trimestre al 30 de junio de 2015	2.00%
Trimestre al 30 de septiembre de 2015	2.25%
Trimestre al 31 de diciembre de 2015	2.50%

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatoria en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia. El saldo de la reserva dinámica del Banco al 31 de diciembre de 2014 es de B/.8,477,582.

El actual Acuerdo antes indicado establece una reserva dinámica la cual no será menor al 1.25%, ni mayor al 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas como normal.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (En balboas)

A continuación se presenta el cálculo de la reserva dinámica:

Componente 1	2014
Por coeficiente Alfa (1.50%)	(No auditado) 8,477,582
Componente 2	
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	1,920,596
Componente 3	
Variación trimestral de reservas específicas	<u>517,804</u>
Total de provisión dinámica	<u>10,915,982</u>
Restricciones:	
Total de provisión dinámica:	
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	<u>7,064,652</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	<u>14,129,304</u>

Operaciones Fuera de Balance

La Gerencia ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y reservas requeridas al 31 de diciembre de 2014, en base al Acuerdo 4-2013 (2013 se presenta en base al Acuerdo 6-2002), emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la misma se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Normal</u>	<u>Normal</u>
	(No auditado)	(Auditado)
Cartas de crédito	2,226,317	6,907,306
Garantías bancarias	59,795,213	49,612,020
Línea de crédito por desembolsar	-	10,000,000
Total	<u>62,021,530</u>	<u>66,519,326</u>

29. Eventos posteriores

El Banco ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2014 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 27 de febrero de 2015, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

30. Aprobación de estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al y por el período de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2014 fueron aprobados por la Administración y autorizados para su emisión el 27 de febrero de 2015

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera (No auditado)
al 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Activos									
Efectivo y equivalentes de efectivo	155,752,512	266,325,504	539,216	873,779	-	-	423,491,011	(305,627,061)	117,863,950
Valores de inversión a valor razonable con cambio en ganancias o pérdidas	51,908	-	-	-	-	-	51,908	-	51,908
Valores de inversión disponibles para la venta	93,127,420	373,687	-	601,698	-	5,133,668	99,236,373	(14,400,000)	84,836,373
Préstamos y avances a clientes	714,265,569	13,809,463	-	-	3,311,068	-	731,386,089	(9,977,785)	722,508,304
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	16,521,344	87,992	48,086	-	-	-	16,657,422	-	16,657,422
Activos intangibles	1,770,935	5,134	-	-	21,422	-	1,797,491	-	1,797,491
Otros activos	10,195,362	3,336,871	187,226	116,688	6,745	20,394	13,863,186	(2,767,903)	11,095,283
Activos totales	991,695,050	285,936,641	774,528	1,592,065	3,339,235	5,153,952	1,296,483,481	(331,672,749)	954,810,732
Pasivos y patrimonio									
Pasivos									
Depósitos de clientes	486,759,015	226,475,333	-	-	-	-	713,233,348	(1,111,729)	712,121,619
Depósitos de bancos	328,913,143	41,183,098	-	-	-	-	370,096,241	(304,515,332)	65,580,909
Financiamientos recibidos	29,822,349	-	-	-	2,956,979	5,920,806	38,700,134	(8,877,785)	29,822,349
Valores comerciales negociables	19,927,860	-	-	-	-	-	19,927,860	-	19,927,860
Bonos convertibles	956,895	-	-	-	-	-	956,895	-	956,895
Otros pasivos	29,949,548	1,124,507	116,144	7,134	42,964	256,948	31,497,245	(2,767,903)	28,729,342
Pasivos totales	896,327,630	268,762,938	116,144	7,134	2,999,943	6,177,754	1,174,411,743	(317,272,749)	857,138,994
Patrimonio									
Acciones comunes	54,000,000	10,000,000	250,000	800,000	150,000	-	65,200,000	(11,200,000)	54,000,000
Capital adicional pagado	-	3,200,000	-	-	-	-	3,200,000	(3,200,000)	-
Acciones preferidas	24,965,013	-	-	-	-	-	24,965,013	-	24,965,013
Bonos subordinados convertibles en acciones	8,941,984	-	-	-	-	-	8,941,984	-	8,941,984
Reserva regulatoria	8,477,592	-	-	-	-	-	8,477,592	-	8,477,592
Otras reservas	(4,202,004)	-	-	-	-	-	-	-	(4,202,004)
Garantías acurituadas	2,814,007	1,969,704	408,384	228,489	189,292	(20,723)	5,589,158	-	5,589,158
Patrimonio total	94,896,592	15,169,704	658,384	1,028,489	339,292	(20,723)	116,273,742	(14,400,000)	97,671,736
Patrimonio y pasivos totales	991,224,422	283,952,642	774,528	1,035,623	3,339,235	6,157,031	1,290,686,485	(331,672,749)	954,810,732

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas (No auditado)
por el año terminado el 31 de diciembre de 2014
(En balboas)

	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.		Tower Securities, Inc.		Tower Leasing, Inc.		Afrwork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
			Inc.	Ltd.	Inc.	Inc.	Inc.	Ltda.				
Ingresos por intereses	40,529,650	7,305,495	7,565	4,315	205,265	-	48,052,290	(6,558,342)	41,493,948			41,493,948
Gastos por intereses	(19,615,233)	(5,576,543)	-	-	(100,270)	-	(25,292,046)	6,558,342	(18,733,704)			(18,733,704)
Ingresos neto por intereses	20,914,417	1,728,952	7,565	4,315	104,995	-	22,760,244	-	22,760,244			22,760,244
Ingresos por comisiones	3,302,005	288,438	233,137	120,031	49,110	-	3,992,721	(2,500)	3,990,221		(2,500)	3,990,221
Gastos por comisiones	(433,162)	(23,369)	(2,500)	(25,266)	-	-	(481,797)	2,500	(481,797)		2,500	(481,797)
Ingresos neto por comisiones	2,868,843	265,069	230,637	94,765	49,110	-	3,508,424	-	3,508,424		-	3,508,424
Ingresos neto de intereses y comisiones	23,783,260	1,994,021	238,202	99,090	154,105	-	26,268,668	-	26,268,668		-	26,268,668
Otros ingresos:												
Ganancia neta no realizada en valores a valor razonable con cambio en resultado	2,584	-	-	-	-	-	2,584	-	2,584		-	2,584
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	115,512	-	-	750	-	-	116,262	-	116,262		-	116,262
Otros ingresos	5,382,154	62,323	2,148	99,599	-	-	5,546,214	(4,289,000)	1,257,214		(4,289,000)	1,277,214
Otros gastos:												
Reversión (provisión) para posibles préstamos incobrables	621,247	(121,247)	-	-	-	-	-	-	-		-	500,000
Gastos del personal	(9,373,970)	-	-	-	-	-	(9,373,970)	-	(9,373,970)		-	(9,373,970)
Honorarios y servicios profesionales	(1,447,293)	(54,167)	(111,475)	(81,716)	(6,547)	-	(1,701,218)	169,000	(1,532,218)		169,000	(1,532,218)
Gastos por arrendamientos operativos	(1,736,580)	-	-	-	-	-	(1,736,580)	-	(1,736,580)		-	(1,736,580)
Depreciación y amortización	(1,655,102)	(22,247)	-	-	(3,570)	-	(1,680,919)	-	(1,680,919)		-	(1,680,919)
Otros	(5,383,445)	(141,045)	(24,566)	(31,956)	(37,268)	-	(5,618,290)	-	(5,618,290)		-	(5,618,290)
Ganancia antes de impuesto	10,308,367	1,717,618	104,309	85,737	106,720	-	11,822,751	(4,100,000)	8,222,751		(4,100,000)	8,222,751
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	(721,891)	-	(27,187)	(3,000)	(84,000)	-	(786,078)	-	(786,078)		-	(786,078)
GANANCIA DEL AÑO	9,586,476	1,717,618	77,122	82,737	72,720	-	11,536,673	(4,100,000)	7,436,673		(4,100,000)	7,436,673

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Información de consolidación sobre el estado de resultado integral (No auditado) por el año terminado el 31 de diciembre de 2014.
(En balboas)

	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Allwork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Ganancia del año	9,465,230	1,838,864	77,122	82,737	72,720	-	11,536,673	(4,100,000)	7,436,673
Otro resultado integral:									
Partidas que pueden ser reasignadas posteriormente a ganancias o pérdidas:									
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero	-	-	-	-	-	(439,649)	(439,649)	-	(439,649)
Diferencias en cambio surgidas durante el año	(1,118,985)	445	-	24,624	-	(215,967)	(1,309,893)	-	(1,309,893)
Reserva de valor razonable (activos disponibles para la venta):									
Cambio neto en el valor razonable	(1,118,985)	445	-	24,624	-	(665,616)	(1,749,542)	-	(1,749,542)
Otro resultado integral del año	8,346,235	1,839,309	77,122	107,361	72,720	(665,616)	9,787,131	(4,100,000)	5,687,131
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO									

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.