



Ref. TBI-CM-2016-0692

Panamá, 31 de marzo de 2016

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 enviarles un (1) ejemplar del Informe de Actualización Anual (IN-A) y sus respectivos Estados Financieros Consolidados auditados de Towerbank International, inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha, acompañados de la Declaración Notarial Jurada firmada por las personas autorizadas, según lo establecido en el Acuerdo No.7-02 de 14 de octubre de 2002.

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

“El Informe de Actualización Anual (IN-A) y los Estados Financieros Consolidados auditados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2015 han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

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

Alex A. Corrales Castillo
Contralor

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Juan Carlos Yi".

Juan Carlos Yi
Chief Financial Officer

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

www.towerbank.com

REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00
(de 11 de octubre del 2000)
ANEXO No. 1

Modificado por los Acuerdos No.12-2003 de 11 de noviembre de 2003 y No.8-2004 de 20 de diciembre de 2004

FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACION
ANUAL

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

Año terminado al 31 de Diciembre de 2015

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 CNV, 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 CNV pone a su disposición el Archivo en procesador de palabras, siempre que el interesado suministre un disco de 3 ½. En el futuro, el formulario podrá ser descargado desde la página en *Internet* de la CNV.

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

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

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

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

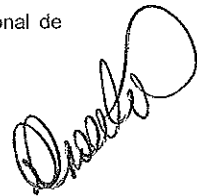
De requerir alguna aclaración adicional, puede contactar a los funcionarios de la Dirección Nacional de Registro de Valores, al teléfono 265-2514.

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

VALORES QUE HA REGISTRADO:

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

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



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

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

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

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

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

VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES (VCNs) QUE CONSISTE EN UN PROGRAMA ROTATIVO, HASTA POR UN MONTO DE B/.50,000,000.00, EN SERIES COMO LO ESTIME EL EMISOR SEGÚN SUS NECESIDADES Y DEMANDA DEL MERCADO. LOS VCN'S SERAN EMITIDOS EN FORMA GLOBAL, NOMINATIVA Y REGISTRADA SIN CUPONES EN DENOMINACIONES DE MIL DOLARES (B/.1,000.00) O SUS MULTIPLOS A OPCION DE LOS INVERSIONISTAS. LOS VCN'S DEVENGARAN UNA TASA FIJA DE INTERES ANUAL, LA CUAL DEPENDERA DEL PLAZO DE LOS TITULOS, Y LOS INTERESES SERAN PAGADOS MENSUALMENTE. EL EMISOR NO PODRÁ REDIMIR ANTICIPADAMENTE LOS VCN'S.

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.

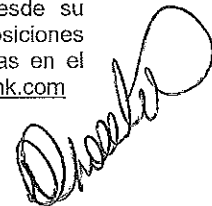
DIRECCIÓN DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: towerbank@towerbank.com.

I PARTE

De conformidad con el Artículo 4 del Acuerdo No.18-00 de 11 de octubre del 2000, haga una descripción detallada de las actividades del emisor, sus subsidiarias y de cualquier ente que le hubiese precedido, en lo que le fuera aplicable (Ref. Artículo 19 del Acuerdo No. 6-00 de 19 de mayo del 2000).

I. INFORMACION DE LA COMPAÑÍA**A. Historia y Desarrollo de la Solicitante**

Towerbank International, Inc., en adelante el "Emisor" o el "Banco", es una sociedad organizada de conformidad con las leyes de la República de Panamá, originalmente bajo el nombre Tower International Bank Inc., según consta en la Escritura Pública No.6103 del 14 de octubre de 1971 de la Notaría Segunda de Circuito de Panamá, la cual se encuentra inscrita a Tomo 828, Folio 314, Asiento 151242 en la Sección de Personas Mercantiles del Registro Público desde el 20 de octubre de 1971, actualizada en la ficha 70839, Rollo 5906, imagen 34 de la Sección de Micropelículas Mercantil del Registro Público. Posteriormente, tal cual consta en la Escritura Pública No.7867 de 2 de diciembre de 1982 de la Notaría Primera de Circuito de Panamá, modificó la cláusula primera de su Pacto Social para establecer que su denominación será "Towerbank International Inc.", y luego, cual consta en la Escritura Pública No.5376 de 15 de abril de 1986 de la Notaría Primera de Circuito de Panamá, volvió a modificar la cláusula primera de su Pacto Social para establecer que su denominación será "Towerbank International Inc., que podrá abreviarse a TOWERBANK". Desde su fundación hace 45 años, Towerbank ha reformado en varias ocasiones disposiciones de su pacto social. Dichas reformas se encuentran debidamente registradas en el Registro Público de la República de Panamá. Su página web es www.towerbank.com



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

Towerbank International, Inc. tiene como subsidiarias a Towerbank, Ltd., sociedad organizada de conformidad a las leyes de Islas Cayman, B.W.I. desde 1981 como banco de Licencia tipo "B" y a las empresas Tower Securities, Inc. (desde 1990), que maneja operaciones bursátiles propias y de clientes mediante un puesto de bolsa en la Bolsa de Valores de Panamá; Towertrust, Inc. (desde 1995), que desarrolla actividades fiduciarias conforme a licencia que le otorgase la Superintendencia de Bancos en enero de 1995, Tower Leasing, Inc. (desde 2010) que realiza actividades de arrendamiento financiero de acuerdo a licencia emitida por el Ministerio de Comercio e Industria, y Alfawork Participacoes, Ltda. (desde 2011), establecida en Sao Paulo, Brasil y 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.

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

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

Towerbank cuenta con 240 empleados entre su Casa Matriz, Centros de Atención en El Dorado, Mall Centennial, San Francisco, Costa del Este, Paitilla, y en la Zona Libre de Colón.

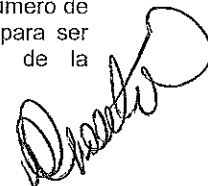
Las metas y objetivos del Towerbank se enfocan en un crecimiento de forma organizada y prudente, manteniendo altos niveles de liquidez y una adecuada capitalización.

B. Pacto Social y Estatutos del Solicitante

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

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

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



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

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

Las reuniones de los Accionistas podrán celebrarse en la República de Panamá, o en cualquier otro país. Habrá una reunión general de los accionistas cada año, en la fecha y lugar que disponga la Junta Directiva, para la elección de los Directores y la tramitación de cualquier otro negocio que sea sometido en la reunión por la Junta Directiva. La Junta General de Accionistas celebrará reuniones extraordinarias por convocatoria de la Junta Directiva cada vez que esta lo considere conveniente. Además la Junta Directiva o el Presidente de la sociedad, deberán convocar a Junta Extraordinaria cuando así lo pidan por escrito uno o más accionistas que representen por lo menos una vigésima parte del capital social. Las Juntas Extraordinarias así convocadas podrán considerar, además de los asuntos que hayan sido objeto de la convocatoria, cualquier asunto que cualquier accionista someta a la consideración de la misma.

Para que haya quórum en una Junta de Accionistas se requieren que estén representadas la mitad más una de las acciones emitidas y en circulación. Las decisiones de la Junta General de Accionistas, a menos que con respecto a alguna de ellas se especifique lo contrario en el Pacto Social, deberán ser adoptadas por el voto favorable de la mitad más una de las acciones emitidas y en circulación.

La citación para cualquier Asamblea de Accionistas, ya sea ordinaria o extraordinaria, se hará mediante entrega personal o por correo certificado de la citación a cada accionista registrado y con derecho a voto, no menos de diez (10) días ni más de sesenta (60) días antes de la fecha de la asamblea.

Las sociedades anónimas panameñas no tienen obligación de adoptar estatutos. A la fecha el Emisor no ha adoptado estatutos.

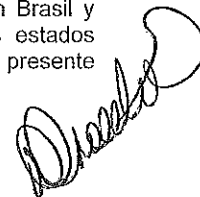
C. Descripción del Negocio

El Emisor es un banco de licencia general que opera en la República de Panamá y algunos otros países seleccionados de Latinoamérica, con orientación a la banca corporativa y comercial, pero también sirve un segmento específico de la Banca Personal.

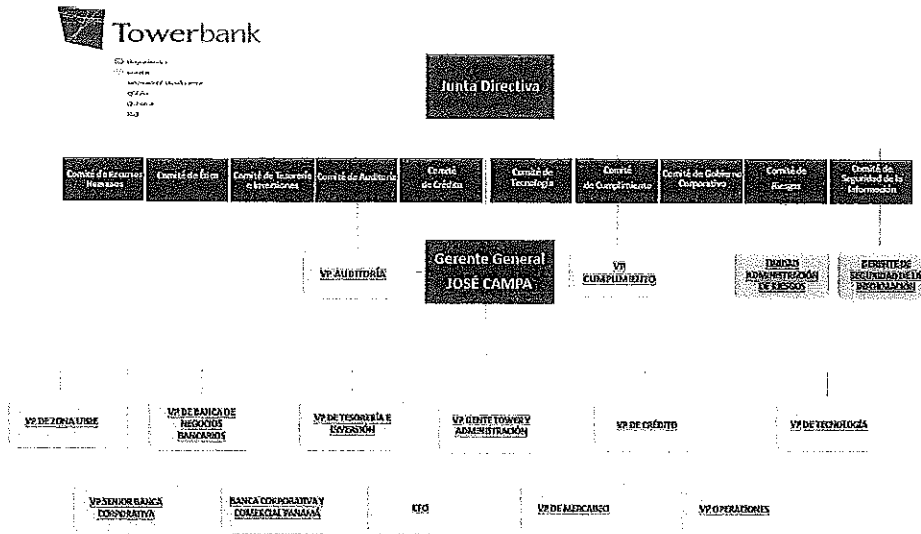
El Emisor ofrece diversos productos a su clientela local e internacional, incluyendo los servicios de financiamientos de importaciones y exportaciones, cartas de crédito, cobranzas, giros y transferencias, fianzas, depósitos a plazo, depósitos de ahorro, cuentas corrientes (con y sin interés), tarjeta de crédito (personal y empresarial), préstamos hipotecarios, préstamos personales, descuentos de letras y cuentas de inversión, entre otros.

D. Estructura organizativa y Corporativa

Towerbank International, Inc. controla a la subsidiaria bancaria Towerbank, Ltd. (entidad off-shore constituida en 1980 bajo las leyes de las Islas Cayman), y a las subsidiarias no bancarias Tower Securities, Inc. (casa de bolsa constituida en 1990), Towertrust, Inc. (administradora de fideicomisos constituida en 1994), Tower leasing, Inc. (arrendamiento financiero constituida en 2007), estas tres últimas domiciliadas en la República de Panamá, y Alfawork Participacoes, Ltda. (sociedad inversionista con sede en Brasil y constituida en 2011). Las cinco subsidiarias anteriores consolidan en los estados financieros de Towerbank International, Inc., utilizados en la elaboración del presente reporte

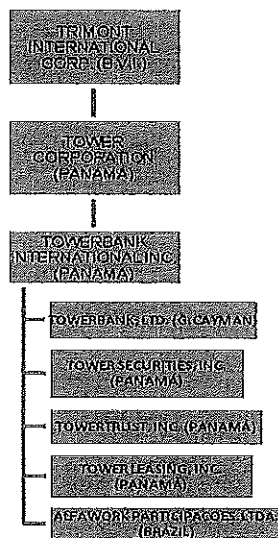


D.1. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL



D.2. ESTRUCTURA CORPORATIVA

EMPRESAS DEL GRUPO ECONOMICO BANCARIO DE TOWERBANK (GEB)
Al 31 de Diciembre de 2015



Diavelo

	2014		
	Programa de computadora	Adelanto a compra de activos	Total
Costo:			
Al 31 de enero de 2014	3,656,576	3,753,834	7,410,410
Adiciones	-	1,309,966	1,309,966
Transferencias	1,376,465	(1,376,465)	-
Al 31 de diciembre de 2014	5,033,041	3,687,335	8,720,376
Depreciación acumulada:			
Al 31 de enero de 2014	(2,905,499)	-	(2,905,499)
Adiciones	(330,051)	-	(330,051)
Al 31 de diciembre de 2014	(3,235,550)	-	(3,235,550)
Valor neto en libros	1,797,491	3,687,335	5,484,826

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

Nada que reportar sobre este tema.

G. Información sobre tendencias

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

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

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

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

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A continuación, presentamos un resumen del análisis de los resultados financieros y operativos de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias para el período 2015 en comparación con los períodos anteriores.

Activos

Al 31 de diciembre de 2015, los activos de Towerbank, ascendieron a US\$950 millones, reflejando una leve disminución con respecto al año anterior de 0.42% (2014: US\$954 millones). La cartera de crédito ascendió a US\$731.4 millones, mostrando un aumento anual de 0.75% con respecto al 2014 de US\$726 millones.

Históricamente, Towerbank ha mostrado niveles bajos de deterioro crediticio.

Al finalizar el año 2015, la cartera de préstamos morosos y vencidos quedó en US\$3.8 (2014: US\$3.3) millones y la reserva para protección de cartera, neta de castigos, en US\$3.1 (2014: US\$3.5) millones, reflejándose una cobertura de 79.38 (2014: 104.68). A continuación los índices de calidad de cartera del Emisor al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de acuerdo a sus Estados Financieros Auditados:

Índices de Cartera de Préstamos	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reserva/préstamos bruto	0.42%	0.49%
Reserva/préstamos morosos y vencidos	79%	105%
Préstamos morosos y vencidos/préstamos totales	0.53%	0.46%

La cartera de préstamos fuera de Panamá es en su gran mayoría cartera corporativa relacionada con exportaciones y garantizada con los propios productos de exportación. Con esta estructura el Emisor mitiga en gran parte el riesgo país, ya que la cartera se encuentra respaldada en su mayoría por mercancías y valores que constituyen productos altamente líquidos en el mercado internacional.

La cartera de préstamos por actividad económica al 31 de diciembre, se desglosa así:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sector interno:		
Comercio	244,090,730	278,848,210
Empresas financieras	3,810,958	1,927,207
Entidades autónomas	4,493,081	1,350,778
Arrendamiento financiero	2,646,293	3,311,068
Consumo	66,639,545	65,352,243
Hipotecarios comerciales	78,826,808	59,083,958
Hipotecarios residenciales	160,613,522	140,192,415
	<u>561,120,937</u>	<u>550,065,879</u>
Sector externo:		
Comercio	147,311,842	163,929,368
Empresas financieras	7,541,775	14,307,257
Consumo	2,143,164	605,738
Hipotecarios comerciales	13,330,879	6,396,682
Hipotecarios residenciales	-	709,790
	<u>170,327,660</u>	<u>175,948,835</u>
Total de préstamos	<u>731,448,597</u>	<u>726,014,714</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la tasa de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1.25% y 18.5% (2014: 1% y 18.5%).

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

B. Recursos de Capital

<u>Capital Pagado:</u>	Año que Reporta: Al 31 de Diciembre de 2015	Periodo Anterior 3: Al 31 de Diciembre de 2014	Periodo Anterior 2: Al 31 de Diciembre de 2013	Periodo Anterior 1: Al 31 de Diciembre de 2012
Acciones Comunes	US\$54,000,000	US\$54,000,000	US\$54,000,000	US\$54,000,000
Acciones Preferidas Serie A	0	0	0	0
Acciones Preferidas Serie B	19,972,588	19,972,588	19,972,588	19,972,588
Acciones Preferidas Serie C	4,992,425	4,992,425	4,992,425	4,992,425
Total de capital pagado	US\$78,965,013	US\$78,965,013	US\$78,965,013	US\$78,965,013
<u>Cantidad de acciones emitidas:</u>				
Acciones Comunes	54,000	54,000	54,000	54,000
Acciones Preferidas Serie A	0	0	0	0
Acciones Preferidas Serie B	20,000	20,000	20,000	20,000
Acciones Preferidas Serie C	5,000	5,000	5,000	5,000

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

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

El 30 de septiembre de 2008 el Banco inició el proceso de oferta pública de acciones preferidas tipo "B" a través de la Bolsa de Valores de Panamá amparados en la Resolución No.176-08 del 20 de septiembre de 2008 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá por un total de 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:

	2015		2014	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del año	50,000	-	50,000	-
Acciones emitidas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del año	25,000	24,965,013	25,000	24,965,013

En reunión de Junta Directiva del 26 de febrero, 21 de mayo, 13 de agosto y 26 de diciembre de 2015, se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma total de B/.1,748,958 distribuyendo de la Serie "B" B/.1,419,445 y de la Serie "C" B/.329,515. La distribución de estos dividendos corresponde a las utilidades corrientes.

El índice de capitalización consolidado de Towerbank para últimos cuatro años fueron los siguientes:

Año que Reporta: Al 31 de Diciembre de 2015	Período Anterior 3: Al 31 de Diciembre de 2014	Período Anterior 2: Al 31 de Diciembre de 2013	Período Anterior 1: Al 31 de Diciembre de 2012
10.40%	10.18%	9.18%	10.07%

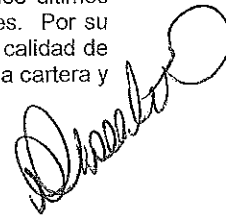
El índice de adecuación de capital consolidado de Towerbank de acuerdo con las regulaciones de la Superintendencia de Bancos para los años analizados fueron los siguientes:

Año que Reporta: Al 31 de Diciembre de 2015	Período Anterior 3: Al 31 de Diciembre de 2014	Período Anterior 2: Al 31 de Diciembre de 2013	Período Anterior 1: Al 31 de Diciembre de 2012
16.82%	15.84%	14.64%	16.00%

Towerbank analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos con base al Acuerdo No.5-2008 del 1 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo No.4-2009 del 9 de junio de 2009. La Superintendencia 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.

C. Resultados de las Operaciones

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



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

Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2015	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2014	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2013	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2012
US\$7,712,105	US\$7,436,673	US\$6,580,152	US\$6,512,257

Margen Financiero

El margen financiero (o ganancia neta de intereses como porcentaje de los Activos Productivos Promedio) ascendió a 3.04% y 2.76% en el 2015 y 2014, respectivamente.

Ingresos Operativos:

Ingresos devengados:	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2015	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2014	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2013	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2012
Intereses	US\$43,660,537	US\$41,493,948	US\$39,913,908	US\$34,128,888
Comisiones	US\$3,951,980	US\$3,990,221	US\$4,409,152	US\$4,080,385
Otros ingresos	US\$933,421	US\$1,396,060	US\$1,149,834	US\$1,260,292

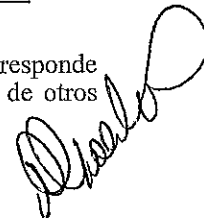
El Banco en el curso normal de sus operaciones, obtiene ingresos por intereses devengados y comisiones cobradas sobre el manejo de cartas de crédito, cobranzas, transferencias, desembolsos de préstamos y otras comisiones.

Los ingresos por intereses generados por la cartera de préstamos representan la principal fuente de ingresos del Towerbank. No obstante, en el 2015 se dio un incremento en el ingreso por intereses en comparación con el año anterior, debido a que la cartera de préstamos fue superior en US\$5.4 millones con relación al año anterior.

El detalle de otros ingresos operacionales para el período terminado el 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos recuperados de clientes	286,777	281,596
Servicios bancarios	38,527	58,367
Dividendos ganados	35,936	49,291
Otros	572,181	1,006,806
Total	<u>933,421</u>	<u>1,396,060</u>

La disminución en los otros ingresos por la suma de US\$462,639 corresponde principalmente a la ganancia realizada en valores disponibles para la venta y de otros rubros generados en el año 2014.



Provisiones:

El movimiento en las provisiones para posibles préstamos incobrables, se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	3,506,409	5,207,192
Cargo (reversión) de provisión en el ejercicio	314,612	(500,000)
Recuperaciones	1,008,024	4,363
Castigos	(1,770,638)	(1,205,146)
Saldo al final del año	<u>3,058,407</u>	<u>3,506,409</u>

A continuación, presentamos un análisis comparativo de la provisión para posibles préstamos incobrables para los años 2012–2015:

	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2015	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2014	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2013	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2012
Cartera de Préstamos bruto	US\$731,448,597	US\$726,014,714	US\$659,828,706	US\$613,484,604
Saldo de Provisión para incobrables	US\$3,058,407	US\$3,506,409	US\$5,207,192	US\$10,005,048
Gasto (Reversión) de provisión (en resultados)	US\$314,612	US\$(500,000)	US\$1,218,360	US\$562,200
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	US\$3,853,038	US\$3,349,474	US\$2,369,982	US\$1,569,365
Provisión / Cartera Bruta	0.42%	0.49%	0.80%	1.63%

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

La administración del Banco considera que el nivel de reservas es adecuado en base a los niveles de morosidad, los castigos efectuados durante el período y la exposición crediticia por tipo de prestatario y segmento de las diferentes carteras de crédito. Adicionalmente, para fijar los niveles adecuados de cobertura, se toma en cuenta el valor corriente de liquidación de las garantías tangibles que respaldan un porcentaje importante de la cartera morosa y vencida del Emisor.

Constitución de Provisión Dinámica:

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

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

Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.5%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.

Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5.00%) 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.

Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

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

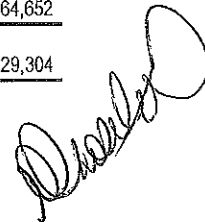
Restricciones

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

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatoria en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia. El saldo de la reserva dinámica del Banco al 31 de diciembre de 2015 es de B/.9,861,497 (2014: 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, como se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	8,295,005	6,039,182
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-	1,920,596
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	<u>1,566,492</u>	<u>517,804</u>
Total de provisión dinámica	<u>9,861,497</u>	<u>8,477,582</u>
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	<u>6,912,504</u>	<u>7,064,652</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	<u>13,825,009</u>	<u>14,129,304</u>



Gastos de Operación:

<u>Gastos incurridos:</u>	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2015	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2014	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2013	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2012
Gastos de Operación (1)	US\$20,380,712	US\$20,728,055	US\$19,250,712	US\$17,088,127

(1) Este monto incluye el Impuesto sobre la Renta

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2015, los gastos de operación que incluyen el impuesto sobre la renta, ascendieron a US\$20,380,712 (2014: US\$20,728,055), se observa una leve disminución de US\$347,343. Los principales rubros de gastos de operación corresponden a gastos de personal y vinculados con los centros de atención.

D. Análisis de perspectivas

El Banco se ha esforzado en fortalecer la imagen y la marca Towerbank en el mercado panameño. Como banco de prestigio, por la calidad de nuestro servicio, conocimiento especializado y solidez, queremos crecer en el mercado a través de los siguientes aspectos relevantes del plan estratégico:

- Estrategia de diferenciación focalizada en nichos tanto en el segmento corporativo como el de consumo.
- Rentabilizar sus nuevos Centros de Atención a corto plazo.
- Fortalecimiento de nuestra cultura orientada al trato personalizado con los clientes.
- Continuar desarrollando la Banca Personal selecta con una oferta de valor integral para nuestros clientes.
- Afianzamiento de la cultura organizacional enfocada en un servicio exclusivo y experto al cliente.

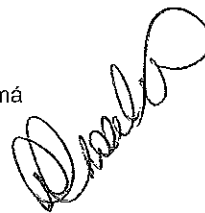
El plan estratégico de Towerbank para el año 2016, plantea superar la barrera de los mil millones, a través de un crecimiento moderado de la Cartera de Crédito en 6%, y Depósitos de Clientes en 6%, mediante la adquisición de nuevos clientes en la banca corporativa local e internacional, banca personal y banca comercial. Se estima un crecimiento de 10% en la utilidad neta vs el año 2015, fijándose en US\$8.5MM. Como principales retos que la Administración del Banco tiene programado están: crecimiento del negocio, fortalecer los principales indicadores claves del Banco (Rentabilidad y Eficiencia), mantener el costo de fondos actual y mantener indicadores de liquidez y adecuación de capital cónsonos.

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS**A. Identidad****1- Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores****Directorio****Fred Kardonski – Director y Presidente**

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

Fecha de Nacimiento
Nacionalidad
Apartado Postal
Correo Electrónico
No. de teléfono
No. de Fax

11 de febrero de 1954
Panameño
0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá
Fred@towerbank.com
(507) 269-6900
(507) 264-4014



Gijsbertus Antonius De Wolf – Director y Vicepresidente

Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad de Panamá. Con una maestría de la University of Oklahoma en Norman, Oklahoma y un Doctorado de la Universidad Latinoamericana de Ciencia y Tecnología de Panamá. Entre 1957 y 1968 se desempeñó con el Banco Holandés Unido (hoy el ABN – AMRO Bank), hasta llegar a ser Oficial de Crédito. Posteriormente se unió al Republic National Bank en Panamá de 1968 a 1975, iniciándose como Sub-Gerente y llegando a ser el Gerente General. Se une a la familia Towerbank en Febrero de 1975 como Vicepresidente y Gerente General y a su retiro se mantiene como Director y Asesor de su Junta Directiva. Otras actividades lo hacen el Cónsul Honorario General de los Países Bajos en la República de Panamá y Director de Towerbank Ltd., Grand Cayman, Islas Caimán.

Fecha de Nacimiento	13 de noviembre de 1942
Nacionalidad	Holandés
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico	gadewolf@towerbank.com
No. de teléfono	(507) 269-6900
No. de Fax	(507) 269-6800

Jaime Mora Solís – Director y Secretario

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

Fecha de Nacimiento	14 de julio de 1949
Nacionalidad	Panameño
Apartado Postal	0830-01580, Panamá, Rep. de Panamá
Correo electrónico	jmora@aramolaw.com
No. de teléfono	(507) 270-1011
No. de Fax	(507) 270-0174

Miguel Heras – Director y Subsecretario

Ex –socio y CEO de Deloitte –Panamá. Graduado de Administración de Negocios y Contabilidad de la Universidad de Panamá. Miembro del Instituto Panameño de Contadores Públicos Autorizados y de la Asociación Interamericana de Contabilidad. También ha ocupado el cargo de Presidente de las Asociaciones de Contadores Públicos de Panamá.

El Sr. Heras tiene más de 30 años de experiencia en la profesión de contabilidad, con especialización en la auditoría de instituciones bancarias. También ha participado en actividades de consultoría en varias compañías de diferentes industrias y en la actividad de enseñanza de varias universidades.

Fecha de Nacimiento	14 de septiembre de 1940
Nacionalidad	Panameña
Correo Electrónico	mheras@liberty-tech.net
No. de Teléfono	261-1278

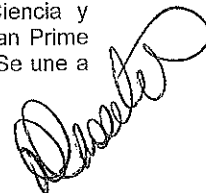
Sandra Kardonski de Méndez – Director y Tesorera

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

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

José Campa – Director y Gerente General

Licenciado en Administración de Negocios de la Universidad Latina de Ciencia y Tecnología de Panamá. Entre 1984 y 1986 se desempeña dentro de American Prime Co. en Miami como Jefe de contabilidad llegando a ser el Contralor General. Se une a



Peikard Miami, Inc. Miami, Fl. USA en Octubre de 1990 como Contralor y luego Gerente General. Pasa a Peikard Zona Libre, S.A. como Gerente General hasta el año 2000. De marzo de 2000 a enero de 2005 se desempeñó como Gerente de Banca Corporativa y desde febrero de 2005 a la fecha pasa a ser el Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Towerbank Panamá.

Fecha de Nacimiento	19 de septiembre de 1960
Nacionalidad	Norteamericano
Apartado Postal	0819-06769
Correo Electrónico	icampa@towerbank.com
No. de Teléfono	269-6900
No. de fax	269-6800

Arturo Tapia Velarde– Director

Graduado de Grinnell College-Iowa (1975). B.A. en Economía y Political Science y de Columbia University-New York (1977) Master of Business Administration (MBA). El Sr. Tapia se desempeñó en Bank of America NT & SA entre 1977 y 1987 como Vicepresidente y Gerente General LACU. En 1987 fundó la empresa Wall Street Securities, S.A. la cual se convirtió en la empresa de corretaje más grande del mercado panameño. En el año 2004 esta empresa se vende al Grupo Financiero Continental. Desde al año 2004 el Sr. Tapia es el Presidente de Sweetwater Capital, empresa de inversión, cuyo objetivo es invertir en empresas jóvenes con planes de negocios sólidos y gerencias probadas.

Fecha de Nacimiento	30 de septiembre de 1953
Nacionalidad	Panameña
Correo Electrónico	atapia1@cwpanama.net
No. de Teléfono	(507) 264-517

Nicholas Psychoyos Tagarópulos - Director

Graduado en la Southern Methodist University, Texas. Ha participado del programa de educación ejecutiva en la Universidad de Harvard (1995) y en el MIT Sloan (2001). El Sr. Psychoyos fue Presidente de la Asociación de Comerciantes y Distribuidores de Víveres de Panamá (ACOVIPA), Director del Consejo Nacional de la Empresa Privada (CONEP) y de la Cámara de Comercio e Industrias de Panamá. Es Presidente del Grupo Rey y Director de varias empresas e industrias de gran trayectoria en nuestro país.

Fecha de Nacimiento	20 de diciembre de 1958
Nacionalidad	Panameña
Correo Electrónico	np@smrey.com
No. de Teléfono	(507) 270-5500

2- Empleados de importancia y asesores

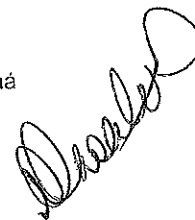
VICEPRESIDENCIAS Y GERENCIAS DE NEGOCIOS

José Campa - Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General
(Ver Directores y Dignatarios)

Mónica Vial – Vicepresidente Senior de Banca Corporativa Internacional

Graduada en MBA de George Washington University y BBA en Marymount College of Virginia. Entre 1984 y 1993 se desempeñó en varios cargos en el Banque Nationale de Paris, Sucursal de Panamá, asumiendo la Vice Presidencia de Banca Institucional y Corporativa en el año 1994. Entre 1996 y 1999, Gerente de Banca Corresponsal y Banca Corporativa del Banco Real, Sucursal de Panamá. A partir del 3 de enero de 2000, inicia carrera en el Towerbank, ocupando hoy día la Vice Presidencia Senior de Banca Corporativa Internacional.

Fecha de nacimiento	2 de febrero de 1962
Nacionalidad	Panameña
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico	mvia1@towerbank.com
No. de teléfono	(507) 269 2900
No. de fax	(507) 269 6800



Everardo Gutiérrez - Vicepresidente de Crédito Zona Libre de Colón

Graduado en Administración de Negocios de la Universidad de Panamá.

Experiencia Profesional:

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

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

Fecha de Nacimiento	4 de noviembre de 1950
Nacionalidad	Panameño
Apartado Postal	0832-1106, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	egutierrez@towerbank.com
No. de teléfono	(507) 269-6900
No. de Fax	(507) 269-6800

María Elena Halphen – Vicepresidente de Banca corporativa y Comercial Panamá

Graduada de Licenciatura en Finanzas de la Universidad Santa María de Antigua. Se ha desempeñado en diferentes bancos como Banco Panamá, Banesco, Banco Continental y The Chase Manhattan Bank, ocupando diversos cargos en las áreas de Negocios Bancarios, Bancas Especializadas, Finanzas Corporativas, Crédito entre otros. En el 2014 ingresa al Towerbank International, Inc., ocupando el cargo de Vicepresidente de Banca Corporativa Panamá.

Fecha de Nacimiento	11 de noviembre de 1963
Nacionalidad	Panameña
Correo Electrónico	mhalphen@towerbank.com
No. De teléfono	(507) 269-6900
No. De Fax	(507) 264-4014

Benjamín Méndez – Vicepresidente de Banca Negocios Bancarios

Graduado de Licenciatura en Administración de Empresas en Bentley College. Se ha desempeñado en los cargos de Vicepresidente asistente de estrategia de Negocios, Vicepresidente Asistente de Crédito corporativo y otros cargos en las áreas de Operaciones, cumplimiento, planeación estratégica, entre otros. Ingresó en el 2004 al Towerbank International, Inc.

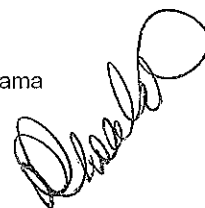
Fecha de Nacimiento	20 de abril de 1987
Nacionalidad	Panameña
Correo Electrónico	bmendez@towerbank.com
No. De teléfono	(507) 269-6900
No. De Fax	(507) 264-4014

Miguel Ángel Tejeida V. – Vicepresidente de Inversiones y Tesorería

Graduado en Administración de Empresas en la Universidad Anáhuac del Norte, México D.F. Entre 1996 y 1998 se desempeñó como Gerente de la Tesorería Nacional de Banco Nacional de México (Banamex, S.A.) y posteriormente de 1999 a 2001 como Gerente de la Tesorería Internacional del mismo banco. Posteriormente del año 2001 al 2004 ocupó la posición de Gerente de Cash Management- Banca Corporativa en

Citigroup México liderando la fuerza de ventas para los Top Tear Local Corporates e Instituciones Financieras. Hacia el año 2004 asume el puesto de Assistant Vice-President en la Banca Privada de Citi desempeñando funciones de Banquero. A partir del año 2006 el Sr. Tejeida cambia de residencia a Panamá, y asume la Vicepresidencia de Inversiones de Banco Continental (ahora Banco General) hasta julio de 2007. A partir de Agosto de 2007, toma la Vicepresidencia de Tesorería e Inversiones de Towerbank International, Inc.

Fecha de Nacimiento	14 de Febrero de 1973
Nacionalidad	Mexicana
Apartado Postal	0819-06769, Panama, Rep. De Panama
Correo Electrónico	mtejeida@towerbank.com
No. De Teléfono	(507) 269 6900
No. De Fax	(507) 269 6800



Germán O. Martans – Vicepresidente de Operaciones

Graduado de Licenciado en Banca y Finanzas, obtuvo Maestrías en Administración de Negocios, con énfasis en Finanzas y otra con énfasis en Recursos Humanos y Postgrado en Gerencia Estratégica en la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología (ULACIT). Se ha desempeñado en diferentes bancos como Dresdner Bank Lateinamerika AG, Bancolombia Panamá, Banesco S.A. y Allbank, ocupando diversos cargos directivos en las áreas de Operaciones, Tesorería, Negocio, entre otros. En el 2015 ingresa al Towerbank International, Inc., ocupando el cargo de Gerente de Operaciones locales.

Fecha de Nacimiento 11 de septiembre 1973
 Nacionalidad Panameña
 Correo Electrónico gmartans@towerbank.com
 No. De teléfono (507) 269-6900

Giuseppina Buglione Cassino – Vicepresidente de Riesgo

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

Fecha de Nacimiento 20 de marzo de 1968
 Nacionalidad Panameña
 Apartado Postal 0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá
 Correo Electrónico gbuglione@towerbank.com
 No. De teléfono (507) 303-4274
 No. De Fax (507) 269-6800

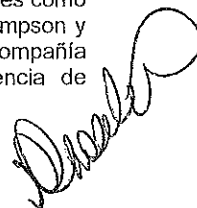
Raúl Bader – Vicepresidente de Tecnología y Desarrollo

Graduado en Sistemas de Computación Administrativa en el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (Monterrey, México - 1995) con estudios de postgrado en Gerencia en la Universidad San Francisco de Quito (Quito, Ecuador – 2001) y con Maestría en Negocios de la Universidad de Louisville (Ciudad de Panamá, República de Panamá – 2006). Tiene experiencia en Tecnología y Procesos (Banco Popular del Ecuador y Banco Continental de Panamá), en Consultoría (Advantis Consultoría Gerencial), en Administración de Proyectos de Tecnología y Ventas (SysConsulting Group y World Wide Technologies) y en Operaciones Turísticas (Ocean Adventures, Quasar Nautica Expeditions y Metropolitan Touring). A partir de mayo del 2007 está a cargo de la Vicepresidencia de Tecnología y Desarrollo en Towerbank.

Fecha de Nacimiento 4 de Enero de 1969
 Nacionalidad Ecuatoriana
 Apartado Postal 0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá
 Correo Electrónico rbader@towerbank.com
 No. De teléfono (507) 269-6900
 No. De Fax (507) 269-6800

Giovanna Troncoso – Vicepresidente de Mercadeo

Licenciada en Administración de Empresas Turísticas y Hotelería de la Universidad Santa María La Antigua. Ejecutiva bilingüe con más de 20 años de experiencia en Mercadeo, Publicidad, Investigación de Mercado y Planeamiento Estratégico. Amplia experiencia en el campo de Relaciones Públicas, Comunicaciones Corporativas, Ferias y Eventos, Desarrollo de Nuevos Negocios, Branding y Mercadeo Promocional. De 2002 a 2007 se desempeña como Vicepresidente Asistente de Mercadeo para Banco Continental de Panamá y anterior a eso entre 1994 y el 2002 como Directora de Cuentas Senior para la Agencia Publicitaria Boyd Bárcenas, S.A. Ocupó también posiciones como Directora de Cuentas y Ejecutiva de Cuentas de la Agencia Publicitaria JWThompson y Publicis respectivamente y fungió también como Gerente de Marca en la compañía Pascual Hermanos, S.A. Asume desde Octubre de 2007 la Vicepresidencia de Mercadeo en Towerbank International Inc.



Fecha de Nacimiento: 19 de julio de 1963
 Nacionalidad: Panameña
 Apartado Postal: 0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá
 Correo Electrónico: gtrancoso@towerbank.com
 No. de Teléfono: (507) 269-6900
 No. de Fax: (507) 269-6800

Juan Carlos Yi – Chief Financial Officer

Graduado de Licenciado en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas y Banca, en la Universidad Latina de Panamá. Ha laborado en diversos bancos de la localidad, ocupando diversos cargos en el área de Planificación y Finanzas. En el año 2015 ingresa al Towerbank International, Inc., ocupando el cargo de Chief Financial Officer.

Fecha de Nacimiento 16 de julio de 1974
 Nacionalidad Panameño
 Correo Electrónico jyi@towerbank.com
 No. de teléfono (507) 269-6900

Rene Hugues – Vicepresidente de Auditoría Interna

Graduado de Licenciatura en Administración de Empresas, obtuvo Post grado en Alta gerencia y Maestría con énfasis en Finanzas en la Universidad Interamericana. Se desempeñó como Auditor Interno en HSBC Bank Panamá y ocupó otros cargos en las áreas de Reservas, Servicio al cliente y Recuperaciones, entre otros. En el 2011 ingresa al Towerbank International, Inc., ocupando el cargo de Oficial de Auditoría.

Fecha de Nacimiento 14 de septiembre de 1976
 Nacionalidad Panameña
 Correo Electrónico rhugues@towerbank.com
 No. De teléfono (507) 269-6900
 No. De Fax (507) 264-4014

Vidza Becerra de Ríos – Vicepresidente de Cumplimiento

Graduada de Licenciada en Estadística en la Universidad Nacional de Panamá. Ha culminado Maestría en Administración de Negocios, con énfasis en Finanzas, Seguros y Banca en Columbus University; Diplomado en Técnicas de Gestión para el Control y Monitoreo de los Riesgos Inherentes al Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo en los Sistemas Financieros y Diplomado en Alta Dirección; Especialización y Actualización para Oficiales de Cumplimiento de las Instituciones Financieras Bancarias y No Bancarias, ambos organizados por el Instituto Bancario Internacional y la USMA; por último, ha completado la Certificación CP/AML Certified Professional in AML avalada por Florida International Bankers Association (FIBA), Florida International University (FIU) e Instituto Bancario Internacional. En 1992 ingresó al Dresdner Bank Lateinamerika AG ocupando distintas posiciones hasta el cierre de este banco en Panamá; en 2006 ocupa la posición de Oficial de Cumplimiento en BNP Paribas Private Bank, Sucursal Panamá y en 2007 ingresa a Towerbank International, Inc., ocupando actualmente el cargo de Gerente de Cumplimiento.

Fecha de Nacimiento 06 de junio de 1969
 Nacionalidad Panameña
 Apartado Postal 0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá
 Correo Electrónico vbecerra@towerbank.com
 No. De teléfono (507) 269-6900
 No. De Fax (507) 269-6800

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

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

Entre 1985 y 2003 se desempeñó en diversas posiciones de Asesoría y supervisión en el área de Recursos Humanos en la empresa Petroquímica de Venezuela, S. A., coordinando las áreas de capacitación, desarrollo de carrera, administración de salarios, planificación estratégica de recursos humanos, evaluación del desempeño, captación y

reclutamiento. Posteriormente, del 2003 al 2008 fue Gerente Regional de RRHH del Grupo Lafise en Nicaragua, para 11 países del sur y Centroamérica (Venezuela, Colombia, México, República Dominicana, Costa Rica, Nicaragua, Honduras, El Salvador, Guatemala, Panamá y USA, en el 2008 cambia de residencia a Panamá continuando sus mismas funciones para todos los procesos. En junio 2013 se incorpora en Towerbank International, Inc. como Vicepresidente de Recursos Humanos y Administración.

Fecha de Nacimiento	17 de abril de 1962
Nacionalidad	Venezolana
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá
Correo electrónico	jmarquis@towerbank.com
No. De teléfono	303-4244
No. De fax	269-6900

3- Asesores Legales

El Emisor ha designado a la firma Arias, Alemán & Mora como sus asesores legales, con domicilio en Calle 50 y Calle 74 San Francisco, Edificio PH Saint George Bank & Company, pisos 15 y 16, apartado postal 0830-1580, Panamá, Rep. de Panamá, teléfono (507) 270-1011, fax (507) 270-0174, correo electrónico sballani@aramolaw.com, la persona de contacto es Stella Ballanis.

En adición a lo anterior, el Lic. David González Solís, con oficinas en Calle 74 Este, San Francisco, Edificio Centro Profesional El Golf, piso No.3, oficina No.3D, Teléfono (507) 390-4280, Fax (507) 390-4281, ha emitido la opinión legal relativa a la debida organización y existencia del Emisor, la debida autorización, validez y legalidad de las Acciones Preferidas, del Contrato de Corretaje de Valores, del registro de las Acciones Preferidas ante la Comisión Nacional de Valores y ciertos otros aspectos relacionados con la presente emisión. Una copia de esta opinión legal reposa en los archivos de la Superintendencia del Mercado de Valores (antigua Comisión Nacional de Valores) y de la Bolsa de Valores de Panamá.

4- Auditores. Informar si el o los Auditores Internos y Externos del emisor siguen algún programa de educación continuada propio de la profesión de contabilidad.¹

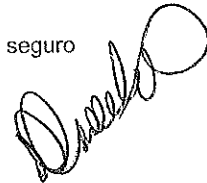
La firma Deloitte, Inc. funge como Auditor Externo del banco desde hace más de 25 años. Deloitte, Inc. está ubicado en Urbanización Costa del Este, Paseo Roberto Motta, Edificio Capital Plaza, Piso 7, apartado 0816-01558, Panamá Rep. de Panamá, teléfono (507) 303-4100 y Fax (507) 269-2386. La persona de contacto es la Sra. Visitación Perea.

5- Designación por acuerdos o entendimientos

Nada que reportar.

B. Compensación

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



¹ Adicionado por el Acuerdo No.8-2004 de 20 de diciembre de 2004

C. Prácticas de la Directiva

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

- Comité de Crédito.
- Comité de Auditoría.
- Comité de Tesorería e Inversiones (ALCO).
- Comité de Seguridad.
- Comité de Tecnología.
- Comité de Riesgo.
- Comité de Recursos Humanos.
- Comité de Gobierno Corporativo

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

D. Empleados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el banco mantenía 240 y 239 empleados permanentes, respectivamente.

E. Propiedad Accionaria

El Emisor al 31 de diciembre de 2015 y 2014 sólo tenía un Accionista Común: Tower Corporation. Su sociedad controladora final es Trimont International Corporation.

Al 31 de diciembre de 2015 el Emisor mantenía 54,000 (2014: 54,000) Acciones Comunes, emitidas y pagadas; y 25,000 Acciones Preferidas, emitidas y pagadas.

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

- A. Identidad, número de acciones y cambios en el porcentaje accionario de que son propietarios efectivos la persona o personas que ejercen control.
- B. Presentación tabular de la composición accionaria del emisor.
- C. Persona controladora
- D. Cambios en el control accionario

El Capital Accionario autorizado del Emisor está constituido por 75,000 Acciones Comunes y 50,000 Acciones Preferidas, con un valor nominal de US\$1,000.00 cada una.

Al 31 de diciembre de 2015 las Acciones Comunes emitidas y pagadas ascendían a 54,000 y las Acciones Preferidas emitidas y pagadas a 25,000. No se tenían acciones comunes ni preferidas en Tesorería.

A continuación una conciliación del número de Acciones Comunes y Preferidas al comienzo y al final de los últimos cinco años:

Año	ACCIONES COMUNES		ACCIONES PREFERIDAS	
	Al inicio	Al final	Al inicio	Al final
2011	46,800	46,800	24,000	25,000
2012	46,800	54,000	25,000	25,000
2013	54,000	54,000	25,000	25,000
2014	54,000	54,000	25,000	25,000
2015	54,000	54,000	25,000	25,000

Todos los incrementos en el capital accionario han sido pagados con efectivo.

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

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

	Saldos con compañías relacionadas		Saldos con accionistas, directores y personal clave	
	2015	2014	2015	2014
Activos:				
Préstamos	19,538,659	25,214,006	4,689,202	3,598,310
Intereses acumulados por cobrar	38,767	40,000	6,208	7,310
Total	19,577,426	25,254,006	4,695,410	3,605,620
Pasivos:				
Depósitos a la vista	2,666,084	2,823,918	770,275	673,014
Depósitos a plazo	116,148	4,245,355	1,934,075	167,879
Intereses acumulados por pagar	225	1,185	10,635	5,432
Bono convertible	-	956,895	-	-
Total	2,782,457	8,027,353	2,714,985	846,325

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

	Transacciones con compañías relacionadas		Transacciones con accionistas, directores y personal clave	
	2015	2014	2015	2014
Ingresos:				
Intereses devengados	564,586	1,599,130	139,295	225,575
Gastos:				
Intereses	144,084	155,055	59,529	28,412
Gastos de honorarios	278,769	306,066	-	-
Gastos de alquiler	699,060	699,060	-	-
Salarios y otros gastos de personal	-	-	2,659,783	2,820,940
Total	1,121,913	1,160,181	2,719,312	2,849,352

Al 31 de diciembre de 2015 los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 3.38% a 24% (2014: 4.5% a 13%). Al 31 de diciembre de 2015 el 59% (2014: 59%) 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.

B. Interés de Expertos y Asesores

El Agente de Ventas, Casa de Valores y Estructurador contratados para la emisión de las Acciones Preferidas de este prospecto, es Tower Securities, Inc., subsidiaria 100% del Emisor.

Tower Securities, Inc. es accionista de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. y de Latinclear.

El Emisor es el Agente de Pago, Registro y Transferencia de la presente emisión.

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

VI. TRATAMIENTO FISCAL

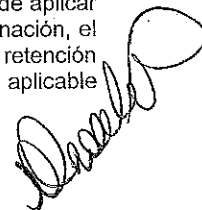
A. TRATAMIENTO FISCAL DE LAS ACCIONES PREFERIDAS:

El Emisor listará los valores en la Bolsa de Valores de Panamá, por lo que el tratamiento fiscal de las Acciones Preferidas de la presente Emisión, con respecto a los intereses y ganancias de capital, quedarán sujetos a los artículos 269 y 270 del Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999.

Dividendos: Los Tenedores Registrados de las Acciones Preferidas recibirán dividendos netos de cualquier impuesto sobre dividendo que pudiese causarse al momento del pago del mismo, según lo establecido en el 733 del Código Fiscal que fue actualizado mediante el Artículo 36 de la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010.

Ganancias de Capital: Las Acciones Preferidas se encuentran registradas en la Comisión Nacional de Valores y en consecuencia, las ganancias de capital que se obtengan mediante la enajenación de las mismas a través de una Bolsa de Valores y otro mercado organizado, estarán exentas del pago de Impuesto sobre la Renta, del impuesto sobre Dividendos y del impuesto Complementario, de acuerdo al tratamiento fiscal establecido en el numeral (1) del Artículo 269 del Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999.

No obstante lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 2 de la Ley No.18 de 19 de junio de 2006, en los casos de ganancias obtenidas por la enajenación de valores emitidos por personas jurídicas, en donde dicha enajenación no se realice a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, el contribuyente se someterá a un tratamiento de ganancias de capital y en consecuencia calculará el Impuesto sobre la Renta sobre las ganancias obtenidas a una tasa fija del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de retener al vendedor, una suma equivalente al cinco por ciento (5%) del valor total de la enajenación, en concepto de adelanto al Impuesto sobre la Renta sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de remitir al fisco el monto retenido, dentro de los diez (10) días siguientes a la fecha en que surgió la obligación de pagar. Si hubiere incumplimiento, la sociedad emisora es solidariamente responsable del impuesto no pagado. El contribuyente podrá optar por considerar el monto retenido por el comprador como el Impuesto sobre la Renta definitivo a pagar en concepto de ganancia de capital. Cuando el adelanto del Impuesto retenido sea superior al monto resultante de aplicar la tarifa del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital obtenida en la enajenación, el contribuyente podrá presentar una declaración jurada especial acreditando la retención efectuada y reclamar el excedente que pueda resultar a su favor como crédito fiscal aplicable



al Impuesto sobre la Renta dentro del período fiscal en que se perfeccionó la transacción. El monto de las ganancias obtenidas en la enajenación de los valores no será acumulable a los ingresos gravables del contribuyente.

Las Acciones Preferidas se encuentran registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores y en consecuencia, salvo en el caso de aceptación de una oferta pública de compra de acciones (OPA), las ganancias de capital que se obtengan mediante la enajenación de las mismas a través de una Bolsa de Valores y otro mercado organizado, estarán exentas del pago del Impuesto sobre la Renta.

Esta sección no constituye una garantía por parte del Emisor sobre el tratamiento fiscal que se le dará a la inversión en las Acciones Preferidas. Cada Tenedor deberá independientemente cerciorarse de las consecuencias fiscales de su inversión en las Acciones Preferidas, antes de invertir en las mismas.

B. TRATAMIENTO FISCAL DE LOS VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES (VCN):

El Emisor listará los valores en la Bolsa de Valores de Panamá, por lo que el tratamiento fiscal de los VCNs de la presente Emisión, con respecto a los intereses y ganancias de capital, quedarán sujetos a los artículos 269 (modificado por la Ley 8 de 15 de marzo de 2010) y 270 del Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999.

Impuesto sobre la Renta con respecto a Ganancias de Capital: De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 269 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores) y se regula el mercado de valores de la República de Panamá, así como lo dispuesto en el artículo 2 de la Ley 18 de 2006 (el cual modifica el literal e del artículo 701 del Código Fiscal) para los efectos del impuesto sobre la renta, del impuesto sobre dividendo y del impuesto complementario, no se considerarán gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de valores registrados en la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores), siempre que dicha enajenación se de a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

En caso de que un tenedor de VCNs adquiera éstos fuera de una bolsa de valores u otro mercado organizado, al momento de solicitar al Agente de Pago, Registro y Transferencia el registro de la transferencia de los VCNs a su nombre, deberá mostrar evidencia al Emisor de la retención del 5% a que se refiere el artículo 2 de la Ley 18 de 2006 en concepto de pago del impuesto sobre la renta correspondiente por la ganancia de capital causada en la venta de los VCNs.

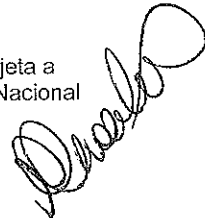
Impuesto sobre la Renta con respecto a intereses: De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 270 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, tal como fue modificado por el Artículo 146 de la Ley 8 de 2010, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores) y se regula el mercado de valores de la República de Panamá, salvo lo preceptuado en el artículo 733 del Código Fiscal, que se refiere a las reglas sobre dividendos, estarán exentos del impuesto sobre la renta los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores) y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado.

En el caso de una reforma a estas disposiciones legales, las mismas se verán reflejadas en las retenciones que por ley se aplican a los intereses sobre las sumas que distribuya el Emisor a los tenedores registrados de los VCNs.

Queda entendido que en todo caso, cualquier impuesto que se cause en relación a los VCNs, correrá por cuenta de los Tenedores Registrados de los VCNs.

Esta sección es un resumen de disposiciones legales y reglamentarias vigentes y se incluye en este prospecto informativo con carácter meramente informativo. Esta sección no constituye una garantía por parte del Emisor sobre el tratamiento fiscal que se le dará a la inversión en los VCNs. Cada Tenedor deberá independientemente cerciorarse de las consecuencias fiscales de su inversión en los VCNs, antes de invertir en los mismos.

Ley Aplicable: La oferta pública de VCNs de que trata este prospecto informativo está sujeta a las leyes de la República de Panamá y a los reglamentos y resoluciones de la Comisión Nacional de Valores de Panamá (ahora Superintendencia del Mercado de Valores) relativos a esta materia.



Modificaciones y Cambios: Toda la documentación que ampara esta emisión, podrá ser corregida o enmendada por el Emisor, sin el consentimiento de cada Tenedor Registrado de un VCN, con el propósito de remediar ambigüedades o para corregir errores evidentes o inconsistencias en la documentación. El Emisor deberá suministrar tales correcciones o enmiendas a la Superintendencia del Mercado de Valores para su autorización previa su divulgación. Esta clase de cambios no podrá en ningún caso afectar adversamente los intereses de los Tenedores Registrados de los VCNs. Copia de la documentación que ampare cualquier corrección o enmienda será suministrada a la Superintendencia del Mercado de Valores quien la mantendrá en sus archivos a la disposición de los interesados.

Toda modificación o reforma a los términos y condiciones de la presente emisión, deberá cumplir con el Acuerdo No. 4-2003 de 11 de abril de 2003, por el cual la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores) adopta el Procedimiento para la Presentación de Solicitudes de Registro de Modificaciones a Términos y Condiciones de Valores Registrados en la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores), modificado por el Acuerdo 3-2008.

Sin perjuicio de lo anterior, el Emisor podrá modificar los términos y condiciones de los VCNs, con el consentimiento de aquellos Tenedores Registrados que representen al menos el 51% del valor nominal de los VCNs emitidos y en circulación de cada serie. Por tanto, las decisiones de modificación de términos y condiciones de cada serie en particular serán tomadas únicamente por los Tenedores Registrados de la respectiva serie a modificar.

Para los efectos de lo establecido en este Capítulo, las modificaciones o cambios aprobados, deberán ser firmados individualmente por la totalidad de los Tenedores Registrados que aprobaron las mismas, mediante un documento en donde expresen su aceptación a dichos cambios.

El Emisor deberá suministrar tales correcciones o enmiendas a Superintendencia del Mercado de Valores para su autorización previa su divulgación. Copia de la documentación que ampare cualquier modificación será suministrada a la Superintendencia del Mercado de Valores quien la mantendrá en sus archivos a la disposición de los interesados.

VI. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

A. Resumen de la Estructura de Capitalización

ESTADO DE CAPITALIZACION Y ENDEUDAMIENTO

A continuación presentamos el estado de capitalización y endeudamiento, según los estados financieros consolidados del Emisor y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	2015	2014
Pasivos y Patrimonio:		
Pasivos		
Depósitos de clientes	B/. 704,145,250	B/. 712,121,619
Depósitos de bancos	66,930,988	65,580,909
Financiamientos recibidos	24,078,062	29,822,349
Valores comerciales negociables	43,386,432	19,927,880
Bonos subordinados convertibles en acciones	598,770	956,895
Otros pasivos	12,847,356	27,974,923
Total de Pasivos	B/. 851,986,858	B/. 856,384,575
Patrimonio de los Accionistas:		
Acciones comunes	54,000,000	54,000,000
Acciones preferidas	24,965,013	24,965,013
Bonos subordinados convertibles en acciones	8,841,994	8,841,994
Reserva regulatoria	9,861,497	8,477,582

Otras reservas	-7,193,909	-4,202,004
Ganancias acumuladas	<u>7,868,385</u>	<u>5,589,153</u>
Total de Patrimonio	<u>B/. 98,342,980</u>	<u>B/. 97,671,738</u>
Total de Pasivos y Patrimonio	<u>B/. 950,329,838</u>	<u>B/. 954,056,313</u>
Relación de Pasivos / Patrimonio de los Accionistas	8.66	8.77

Financiamientos recibidos:

Al 31 de diciembre de 2015, se mantiene financiamientos por B/.24,078,062 (2014: B/.29,822,349) 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 1.78% y 2.99% (2014: 1.50% y 2.05%).

Distribución Geográfica de los Activos y Pasivos

El análisis de la concentración de los activos y pasivos más significativos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

<u>2015</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	<u>124,751,111</u>	<u>49,391</u>	<u>59,814,206</u>	<u>731,448,597</u>	<u>45,960,575</u>
Concentración por sector:					
Corporativo	124,751,111	49,391	44,326,102	497,559,286	29,203,383
Consumo	-	-	-	229,396,230	16,756,682
Otros sectores	-	-	15,488,104	4,493,081	-
	<u>124,751,111</u>	<u>49,391</u>	<u>59,814,206</u>	<u>731,448,597</u>	<u>45,960,075</u>
Concentración geográfica:					
Panamá	38,246,074	-	24,416,923	561,120,937	32,411,614
América Latina y el Caribe	15,108,907	-	17,411,565	161,592,417	10,985,372
Estados Unidos de América y Canadá	67,280,414	49,391	11,937,388	8,698,651	-
Otros	4,115,716	-	6,048,330	36,592	2,563,089
	<u>124,751,111</u>	<u>49,391</u>	<u>59,814,206</u>	<u>731,448,597</u>	<u>45,960,075</u>

<u>2014</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	62,021,530
Concentración por sector:					
Corporativo	108,365,742	51,908	68,654,546	517,803,750	36,625,645
Consumo	-	-	-	206,860,186	25,395,885
Otros sectores	-	-	16,181,827	1,350,778	-
	<u>108,365,742</u>	<u>51,908</u>	<u>84,836,373</u>	<u>726,014,714</u>	<u>62,021,530</u>
Concentración geográfica:					
Panamá	34,052,310	-	20,998,801	550,065,879	48,673,472
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	-
Otros	1,549,654	-	13,439,380	1,923,849	1,193,115
	<u>108,365,742</u>	<u>51,908</u>	<u>84,836,373</u>	<u>726,014,714</u>	<u>62,021,530</u>

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.

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.

POLITICA DE DIVIDENDOS

La política de dividendos se maneja según los requerimientos de capital de la entidad, los cuales se encuentran establecidos en la Ley Bancaria y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, la cual establece que el capital no puede ser menor a 8% de sus activos ponderados según riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera.

A continuación presentamos un detalle de los dividendos pagados a los accionistas comunes en los últimos cinco años:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Acciones comunes (*)	54,000	54,000	54,000	54,000	46,800
Dividendos pagados (U.S.\$)	2,300,000	2,300,000	3,027,000	4,770,000	5,810,000
Dividendo por Acción (u.s.\$)	42.59	42.59	56.06	88.33	124.15

(*) con valor nominal de US\$1,000 cada una.

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

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

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

A. Presentación aplicable a emisores del sector comercial e industrial:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO QUE REPORTA	COMPARACIÓN A PERIODO ANTERIOR (1 AÑO)	COMPARACIÓN A PERIODO ANTERIOR (2 AÑOS)	COMPARACIÓN A PERIODO ANTERIOR (3 AÑOS)
Ventas o Ingresos Totales				
Margen Operativo				
Gastos Generales y Administrativos				
Utilidad o Pérdida Neta				
Acciones emitidas y en circulación				
Utilidad o Pérdida por Acción				
Depreciación y Amortización				
Utilidades o pérdidas no recurrentes				

BALANCE GENERAL	AÑO QUE REPORTA	COMPARACIÓN A PERIODO ANTERIOR (1 AÑO)	COMPARACIÓN A PERIODO ANTERIOR (2 AÑOS)	COMPARACIÓN A PERIODO ANTERIOR (3 AÑOS)
Activo Circulante				
Activos Totales				
Pasivo Circulante				
Deuda a Largo Plazo				
Acciones Preferidas				
Capital Pagado				
Utilidades Retenidas				
Total Patrimonio				
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción				
Deuda Total/Patrimonio				
Capital de Trabajo				
Razón Corriente				
Utilidad Operativa /Gastos Financieros				

B. Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2015	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2014	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2013	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2012
Ingresos por intereses y comisiones	US\$47,612,517	US\$45,484,169	US\$44,323,060	US\$38,209,273
Gastos por intereses y comisiones	20,138,509	19,215,501	18,423,670	15,306,981
Gastos de Operación	20,380,712	20,728,055	19,250,712	17,088,127
Utilidad o Pérdida	7,712,105	7,436,673	6,580,152	6,512,257
Acciones emitidas y en circulación	54,000	54,000	54,000	54,000
Utilidad o Pérdida por Acción	142.82	137.72	121.85	120.60
Utilidad o pérdida del período	7,712,105	7,436,673	6,580,152	6,512,257

BALANCE GENERAL	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2015	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2014	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2013	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2012
Préstamos	US\$731,448,597	US\$726,014,714	US\$659,828,706	US\$613,484,604
Activos Totales	950,329,838	954,056,313	907,743,816	833,221,628
Depósitos Totales	771,076,238	777,702,528	750,944,848	666,230,205
Deuda Total	67,464,494	49,750,229	46,500,000	53,903,145
Acciones Preferidas	24,965,013	24,965,013	24,965,013	24,965,013
Capital Pagado	54,000,000	54,000,000	54,000,000	54,000,000
Operación y reservas	10,535,973	9,864,731	8,226,558	5,036,765
Patrimonio Total	98,342,980	97,671,738	87,191,571	84,001,778
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común	B/.42.59	B/.42.59	B/.56.06	B/.88.33
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	852.67%	848.16%	914.59%	857.28%
Préstamos/Activos Totales	76.97%	75.73%	72.12%	73.74%
Gastos de Operación/Ingresos totales	71.74%	70.28%	72.17%	68.51%
Morosidad/Reservas	125.98%	95.52%	45.51%	15.68%
Morosidad/Cartera Total	0.53%	0.46%	0.36%	0.26%

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos al presente Informe de Actualización Anual, el ejemplar de los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 y por el año terminado en esa fecha, acompañado del Informe de los Auditores Independientes, Sres. Deloitte, Inc.

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

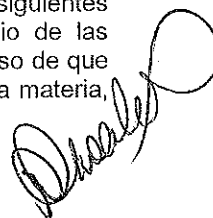
En cumplimiento con el Acuerdo No.6-2001 (de 20 de marzo de 2001), manifestamos a la Superintendencia del Mercado de Valores (antigua Comisión Nacional de Valores) la siguiente declaración:

"El Informe de Actualización Anual (Formulario IN-A) correspondiente al período terminado el 31 de diciembre de 2015 y los Estados Financieros Consolidados auditados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general."

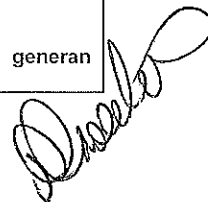
IV PARTE

GOBIERNO CORPORATIVO ²

De conformidad con las guías y principios dictados mediante Acuerdo No. 12 de 11 de noviembre de 2003, para la adopción de recomendaciones y procedimientos relativos al buen gobierno corporativo de las sociedades registradas, responda a las siguientes preguntas en la presentación que se incluye a continuación, sin perjuicio de las explicaciones adicionales que se estimen necesarias o convenientes. En caso de que la sociedad registrada se encuentre sujeta a otros regímenes especiales en la materia, elaborar al respecto.

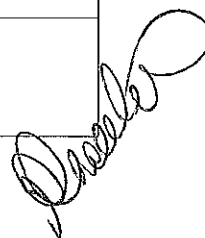


Contenido mínimo	
1.	<p>Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica.</p> <p>Sí, conforme a los Acuerdos de la Superintendencia de Bancos.</p>
2.	<p>Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas:</p> <p>a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva.</p> <p>Sí, conforme a los Acuerdos de la Superintendencia de Bancos.</p>
	<p>b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario.</p> <p>Sí.</p>
	<p>c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración.</p> <p>Sí.</p>
	<p>d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos.</p> <p>Sí.</p>
	<p>e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoría.</p> <p>Sí, hay un Comité para cada función.</p>
	<p>f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones.</p> <p>Sí, se realizan mensualmente.</p>
	<p>g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información.</p> <p>Sí, No hay ninguna limitación en este aspecto.</p>
3.	<p>Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido.</p> <p>Sí, se le envió vía e-mail a todos los empleados.</p>
Junta Directiva	
4.	<p>Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos:</p> <p>a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros.</p> <p>No. Los Accionistas tienen comunicación y acceso permanente con la Junta Directiva.</p>
	<p>b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones.</p> <p>El manual de gobierno corporativo tiene reglas claras en cuanto al tratamiento transaccional a partes relacionadas.</p>
	<p>c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa.</p> <p>Lo principal es la competencia del Ejecutivo para las funciones requeridas y su acoplamiento con los objetivos de la institución.</p>
	<p>d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave.</p> <p>En base a resultados y cumplimiento de metas.</p>
	<p>e. Control razonable del riesgo.</p> <p>Se tienen límites por cliente, por grupo económico, por actividad económica y por país.</p>
	<p>f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa.</p> <p>Sí. Toda la contabilidad está en el Sistema Cobis y los reportes se generan automáticamente.</p>



	<p>g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades.</p> <p>Se dispone de sistemas para la prevención de irregularidades y además contamos con un Departamento de de Seguridad de la Información</p>
	<p>h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>Hasta la fecha sólo tenemos un Accionista (en Acciones Comunes): Tower Corporation.</p>
	<p>i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica.</p> <p>Se dispone de un Departamento de Auditoría Interna, Cumplimiento, Contraloría y diversos Comités. Además, contamos con la auditoría externa de Deloitte, Inc.</p>
5.	<p>Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales.</p> <p>Sí.</p>
Composición de la Junta Directiva	
6.	<p>a. Número de Directores de la Sociedad</p> <p>Ocho (8).</p>
	<p>b. Número de Directores independientes de la Administración</p> <p>Siete (7).</p>
	<p>c. Número de Directores Independientes de los Accionistas</p> <p>Seis (6). De los 8 directores, identificar los cuantos son independientes de la Administración y cuantos son independientes de los Accionistas.</p>
Accionistas	
7.	<p>Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:</p>
	<p>a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>Sí. Todos los accionistas comunes tienen derecho a la información de las Juntas Directivas y en ellas se presentan las Actas de los diferentes Comités.</p>
	<p>b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>Sí.</p>
	<p>c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>Sólo para los tenedores de Acciones Comunes.</p>
	<p>d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>Todos los Acciones Comunes tienen acceso a esta información.</p>
	<p>e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave.</p>

	<p>(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>Todos los Accionistas Comunes tienen acceso a esta información.</p>
	<p>f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>No hay esquemas de remuneración accionaria. Si existe una política de bonos y participación en utilidades la cual es aprobada por Directiva.</p>
Comités	
8.	<p>Prevén las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:</p> <p>a. Comité de Auditoría ; o su denominación equivalente.</p> <p>Sí.</p>
	<p>b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente.</p> <p>Sí. Tenemos un Comité de Cumplimiento y también de Administración de Riesgos.</p>
	<p>c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente.</p> <p>No.</p>
	<p>d. Otros:</p> <p>Comité de Crédito, Comité ALCO, Comité de Tecnología, Comité de Seguridad, Comité de Negocios, Comité de Crédito, Comité Gente Tower, Comité de Ética, Comité de Gobierno Corporativo.</p>
9.	<p>En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?</p> <p>a. Comité de Auditoría.</p> <p>Sí.</p>
	<p>b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos.</p> <p>Sí.</p>
	<p>c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave.</p> <p>No.</p>
Conformación de los Comités	
10.	<p>Indique cómo están conformados los Comités de:</p> <p>a. Auditoría (número de miembros y cargo de quienes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores -2 independientes- y el Tesorero).</p> <p>2 Directores, 2 Independientes; Participa el Gerente General, Gerente de la Unidad de Riesgos, el VP de Auditoría Interna.</p>
	<p>b. Cumplimiento y Administración de Riesgos</p> <p>Cumplimiento: 2 Directores; 2 Independientes; Participan el Gerente General, el VP de Crédito , el Gerente de la Unidad de Riesgos VP de Cumplimiento, el VP de Auditoría Interna de Auditoría Interna, y el Oficial de Cumplimiento de Valores.</p> <p>Riesgo: 2 Directores; 2 Independientes; participan el VP de Crédito, Gerente de la Unidad de Riesgo y el Gerente de Auditoría Interna.</p>
	<p>c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave.</p> <p>No.</p>



GOBIERNO CORPORATIVO DE TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

La Junta Directiva del Emisor ha adoptado las normas establecidas mediante los acuerdos de la Superintendencia de Bancos y de la Superintendencia del Mercado de Valores (antigua Comisión Nacional de Valores) en todo lo relacionado a los principios y procedimientos del buen gobierno corporativo. La Junta Directiva recibe periódicamente las Actas de las reuniones de los diferentes Comités (Gobierno Corporativo, Gente Tower, Ética, Cumplimiento, Auditoría, Crédito, Riesgo, Operaciones, ALCCO, Tecnología/Seguridad Informática).

La Superintendencia de Bancos, en su Acuerdo No.005-2011 (de 20 de septiembre de 2011), estableció requisitos mínimos de Gobierno Corporativo que incluyen por lo menos:

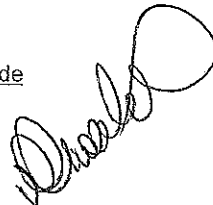
- a) Documentos que establezcan claramente los valores corporativos, objetivos estratégicos, códigos de conducta y otros estándares apropiados de comportamiento;
- b) Documentos que evidencien el cumplimiento de lo indicado en el ordinal anterior y su comunicación a todos los niveles de la organización.
- c) Una estrategia corporativa equilibrada frente a la cual el desempeño global del Banco y la contribución de cada nivel de la estructura de gobierno corporativo pueda ser medida.
- d) Una clara asignación de responsabilidades y de las autoridades que adoptan las decisiones, incorporando los requisitos de competencias individuales necesarias para ejercer las mismas y una línea jerárquica de aprobaciones requeridas en todos los niveles de la estructura de gobierno corporativo, hasta la junta directiva.
- e) El establecimiento de un mecanismo para la interacción y cooperación ente la junta directiva, la gerencia superior y los auditores internos y externos.
- f) Sistemas de controles adecuados que incluyan a las funciones de gestión de riesgos independientes de las líneas de negocios y otros pesos y contrapesos.
- g) Aprobación previa, seguimiento y verificación especial de las exposiciones de riesgo, en particular en concepto de facilidades otorgadas bajo criterios de sana práctica bancaria, en donde existan conflictos de interés.
- h) Documentos que contengan la política aprobada de reclutamiento, inducción, capacitación continua y actualizada del personal, los incentivos financieros y administrativos.
- i) La existencia de flujos apropiados de información interna y hacia el público, que garanticen la transparencia del sistema de gobierno corporativo

8 Adicionado por el Acuerdo No.12-2003 de 11 de noviembre de 2003.

V PARTE³
ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

Presente los Estados Financieros anuales, auditados por un Contador Público Autorizado de las personas que han servido de garantes o fiadores de los valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores (antigua Comisión Nacional de Valores), cuando aplique.

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



³ Adicionado por el Acuerdo No.8-2004 de 20 de diciembre de 2004

**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 Anual entre los inversionistas y al público en general, dentro de los noventa días posteriores al cierre del ejercicio fiscal, por alguno de los medios que allí se indican.

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

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:

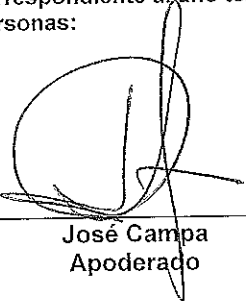
2.2 Si aún no ha sido divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado:

El Informe será divulgado a más tardar el lunes 11 de abril de 2016


FIRMA(S)

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

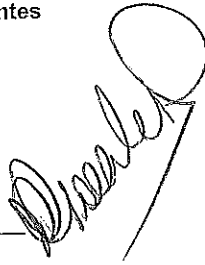
El Informe de Actualización Anual (IN-A) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2015 es firmado por las siguientes personas:

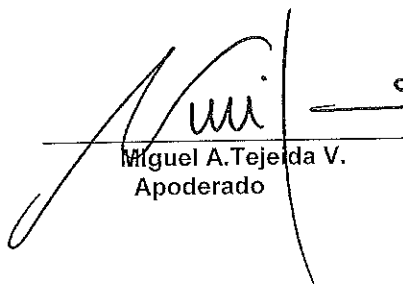


José Campa
Apoderado



Juan Carlos Yi
Apoderado





Miguel A. Tejada V.
Apoderado



NOTARIA DUODECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

----- DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA -----

En la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los ocho (8) días del mes de marzo de dos mil dieciséis (2016), ante mí, NORMA MARLENIS VELASCO CEDEÑO, Notaria Pública Duodécima del Circuito de Panamá, portadora de la cédula de identidad personal número ocho-doscientos cincuenta-trescientos treinta y ocho (8-250-338), comparecieron personalmente FRED KARDONSKI, varón, panameño, mayor de edad, con cédula de identidad personal número PE-cinco-novecientos veintinueve (PE-5-929), vecino de esta ciudad, en calidad de Presidente y Representante Legal; JOSÉ CAMPA, varón, de nacionalidad estadounidense, mayor de edad, con cédula de identidad personal número E-ocho-noventa y un mil ochocientos treinta y uno (E-8-91831), vecino de esta ciudad, en calidad de Gerente General; SANDRA KARDONSKI DE MÉNDEZ, mujer, panameña, mayor de edad, con cédula de identidad personal número tres- ochenta y nueve- dos mil trescientos diecinueve (3-89-2319), vecina de esta ciudad, en calidad de Tesorera; y JUAN CARLOS YI, varón, panameño, mayor de edad, con cédula de identidad personal número ocho-cuatrocientos setenta y dos- sesenta y cuatro (8-472-64), vecino de esta ciudad, en calidad de Vicepresidente de Finanzas; todas las personas aquí mencionadas, facultadas para representar a TOWERBANK INTERNATIONAL, INC., sociedad anónima inscrita en el Tomo 828, Folio 314, Asiento 151242, actualizada a la Ficha 70839, Rollo 5906, Imagen 34, de la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público, todos con domicilio en Calle Cincuenta (50) y Calle Elvira Méndez, Edificio Tower Financial Center, Mezanine, Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones

contenidas en el Acuerdo siete- cero dos (7-02) de catorce (14) de octubre de dos mil dos (2002) de la SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento de lo siguiente: -----

a. Que los firmantes hemos revisado los Estados Financieros Consolidados anuales auditados correspondiente a TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. y SUBSIDIARIAS al treinta y uno (31) de Diciembre de dos mil quince (2015) y por el año terminado en esa fecha. -----

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

c. Que a nuestro juicio los Estados Financieros Consolidados Anuales auditados y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. Y SUBSIDIARIAS, para el período correspondiente del primero (1) de enero de dos mil quince (2015) hasta el treinta y uno (31) de diciembre de dos mil quince (2015). -----

d. Que los firmantes: -----
d.1. Somos responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos de TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. -----



NOTARÍA DUODECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

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

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

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

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

e.1. Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de TOWERBANK INTERNATIONAL, INC., y SUBSIDIARIAS, para registrar, procesar y reportar información financiera e indicado a los auditores externos cualquier debilidad existente en los controles internos. -----

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

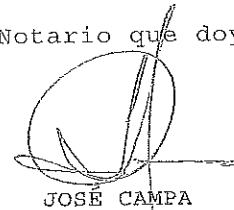
f. Que cada uno de los firmantes hemos revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de TOWERBANK INTERNATIONAL, INC., y SUBSIDIARIAS, o cualesquiera otros factores que puedan afectar

en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la Empresa.

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

Leída como le fue esta declaración a los comparecientes en presencia de los Testigos Instrumentales a quienes conozco, y son hábiles para ejercer el cargo, lo encontraron conforme, le impartieron su aprobación y para constancia la firman todos juntos con los testigos, por ante mí, el Notario que doy fe. ---

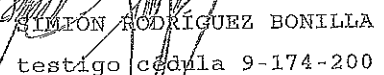

FRED KARDONSKI

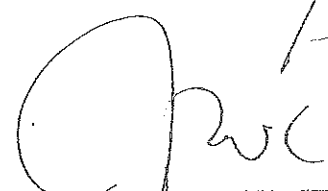

JOSE CAMPA


SANDRA KARDONSKI DE MENDEZ

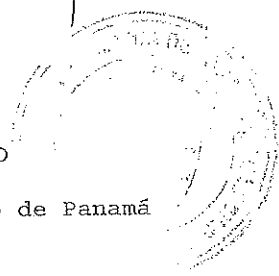

JUAN CARLOS YI


ALEXIS GUERREL
testigo cédula 8-486-607


SIMÓN RODRÍGUEZ BONILLA
testigo cédula 9-174-200


NORMA MARLENIS VELASCO CEDENO

Notaría Pública Duodécima del Circuito de Panamá



Deloitte.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado
el 31 de diciembre de 2015 e Informe de los Auditores
Independientes del 18 de marzo de 2016

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y estados financieros consolidados 2015

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	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	7-57

Información complementaria

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

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



Deloitte, Inc.
Contadores Públicos Autorizados
RUC 16292-152-155203 D.V. 65
Torre Banco Panamá, piso 12
Avenida Boulevard y la Rotonda
Costa del Este, Panamá
Apartado 0816-01558
Panamá, Rep. de Panamá

Teléfono: (507) 303-4100
Fax: (507) 269-2386
infopanama@deloitte.com
www.deloitte.com/pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionistas y Junta Directiva de
Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Towerbank International, Inc. y subsidiarias, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y el estado consolidado de ganancias o pérdidas, estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno, tal como la administración determine sea necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados, de manera que éstos no incluyan errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestra auditoría. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados incluyan errores significativos originados por fraudes o errores. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Así mismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Towerbank International, Inc. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Información complementaria

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados tomados como un todo. La información suplementaria que se incluye en los Anexos I y II se presenta con el propósito de efectuar un análisis adicional de los estados financieros consolidados y no para presentar la situación financiera ni los resultados de las operaciones de las compañías individuales. Dicha información suplementaria a que se hace referencia en este informe, ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría que se aplican en la auditoría de los estados financieros consolidados y éstas se presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, relacionados con los estados financieros consolidados tomados como un todo.

18 de marzo de 2016
Panamá, Rep. de Panamá

Deloitte LATCO
Firma miembro de
Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
al 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

	Notas	2015	2014
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	133,873,025	117,863,950
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	9	49,391	51,908
Valores de inversión disponibles para la venta	9	59,814,206	84,836,373
Préstamos y avances a clientes	7, 10	728,390,190	722,508,305
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	13,551,261	12,970,087
Activos intangibles	12	5,932,524	5,484,826
Otros activos	7, 13	8,719,241	10,340,864
Activos totales		950,329,838	954,056,313
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	7	704,145,250	712,121,619
Depósitos de bancos		66,930,988	65,580,909
Financiamientos recibidos	14	24,078,062	29,822,349
Valores comerciales negociables	15	43,386,432	19,927,880
Bonos subordinados convertibles en acciones	7	598,770	956,895
Otros pasivos	7, 16	12,847,356	27,974,923
Pasivos totales		851,986,858	856,384,575
Patrimonio			
Acciones comunes	17	54,000,000	54,000,000
Acciones preferidas	18	24,965,013	24,965,013
Bonos subordinados convertibles en acciones		8,841,994	8,841,994
Reserva regulatoria	26	9,861,497	8,477,582
Otras reservas		(7,193,909)	(4,202,004)
Ganancias acumuladas		7,868,385	5,589,153
Patrimonio total		98,342,980	97,671,738
Pasivos y patrimonio totales		950,329,838	954,056,313

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 2015
(En balboas)

	Notas	2015	2014
Ingresos por intereses	7, 20	43,660,537	41,493,948
Gastos por intereses	7, 20	(19,540,618)	(18,733,704)
Ingresos neto por intereses		24,119,919	22,760,244
Ingresos por comisiones	20	3,951,980	3,990,221
Gastos por comisiones	20	(597,891)	(481,797)
Ingresos neto por comisiones		3,354,089	3,508,424
Ingresos neto de intereses y comisiones		27,474,008	26,268,668
Otros ingresos	7, 21	933,421	1,396,060
		28,407,429	27,664,728
Otros gastos:			
(Provisión) reversión para posibles préstamos incobrables	10	(314,612)	500,000
Gastos del personal	7	(9,485,769)	(9,373,970)
Honorarios y servicios profesionales	7	(1,415,576)	(1,532,218)
Gastos por arrendamientos operativos		(2,031,983)	(1,736,580)
Depreciación y amortización	11, 12	(1,658,425)	(1,680,919)
Otros gastos	7, 22	(5,518,396)	(5,618,290)
Ganancia antes de impuesto		7,982,668	8,222,751
Gasto por impuesto sobre la renta	23	(270,563)	(786,078)
GANANCIA DEL AÑO		7,712,105	7,436,673

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 2015

(En balboas)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ganancia del año	7,712,105	7,436,673
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	(1,684,331)	(439,649)
Reserva de valor razonable (activos disponibles para la venta):		
Monto neto reclasificado a ganancias o pérdidas	32,164	(116,262)
Cambio neto en el valor razonable	<u>(1,339,738)</u>	<u>(1,193,631)</u>
Otro resultado integral del año	<u>(2,991,905)</u>	<u>(1,749,542)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	<u>4,720,200</u>	<u>5,687,131</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

	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 2014	54,000,000	24,985,013	-	(2,106,014)	(346,448)	3,500,000	6,779,020	87,191,571
Ganancia del año	-	-	-	-	-	-	7,436,673	7,436,673
Otro resultado integral del año	-	-	-	(1,309,893)	(439,649)	-	-	(1,749,542)
Resultado integral total del año	-	-	-	(1,309,893)	(439,649)	-	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	54,000,000	24,985,013	8,841,994	(3,415,907)	(786,097)	8,477,582	5,589,153	97,671,738
Ganancia del año	-	-	-	-	-	-	7,712,105	7,712,105
Otro resultado integral del año	-	-	-	(1,307,574)	(1,684,331)	-	-	(2,991,905)
Resultado integral total del año	-	-	-	(1,307,574)	(1,684,331)	-	7,712,105	4,720,200
Traspaso de ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	1,383,915	(1,383,915)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(4,048,958)	(4,048,958)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	54,000,000	24,985,013	8,841,994	(4,723,481)	(2,470,426)	9,861,497	7,888,385	98,342,980

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

	Nota	2015	2014
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Ganancia del año		7,712,105	7,436,673
Ajustes por:			
Depreciación y amortización		1,658,425	1,680,919
Provisión (reversión) para posibles préstamos incobrables		314,612	(500,000)
Ingresos neto por intereses y comisiones		(27,474,008)	(26,268,668)
Pérdida (ganancia) neta no realizada surgida sobre los activos financieros mantenidos para negociar		2,517	(2,584)
Pérdida (ganancia) neta surgida sobre la venta de activos financieros disponibles para la venta		32,164	(116,262)
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas		270,563	786,078
		<u>(17,483,622)</u>	<u>(16,983,844)</u>
Cambios en:			
Préstamos y avances a clientes		(6,344,195)	(67,643,393)
Otros activos		2,295,216	(113,534)
Depósitos de bancos		1,350,079	30,797,381
Depósitos de clientes		(7,976,369)	(4,039,701)
Otros pasivos		<u>(14,936,645)</u>	<u>6,108,750</u>
Efectivo utilizado en las operaciones		(43,095,536)	(51,874,341)
Impuesto a las ganancias pagado		(617,437)	(1,103,954)
Intereses recibidos		47,433,496	46,322,011
Intereses pagados		<u>(20,687,556)</u>	<u>(17,979,841)</u>
Flujos neto de efectivo utilizado en actividades de operación		<u>(16,967,033)</u>	<u>(24,636,125)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Compras de inversiones disponibles para la venta		(49,605,329)	(44,684,737)
Disposición de inversiones disponibles para la venta		73,287,758	48,404,667
Efecto en cambio en moneda		(1,684,331)	(439,649)
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras		<u>(2,687,297)</u>	<u>(3,203,778)</u>
Flujos neto de efectivo generado por actividades de inversión		<u>19,310,801</u>	<u>76,503</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Emisión de instrumentos convertibles		-	9,798,889
Reembolso de financiamientos recibidos		(42,922,349)	(38,500,000)
Procedente de financiamientos recibidos		37,178,062	41,822,348
Procedente de emisión de valores comerciales negociables		56,458,552	19,927,880
Reembolso de valores comerciales negociables		(33,000,000)	(20,000,000)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas		(1,748,958)	(1,748,958)
Dividendos pagados a los propietarios sobre acciones comunes		<u>(2,300,000)</u>	<u>(2,300,000)</u>
Flujos neto de efectivo generado por actividades de financiación		<u>13,665,307</u>	<u>9,000,159</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		16,009,075	(15,559,463)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>117,863,950</u>	<u>133,423,413</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>133,873,025</u>	<u>117,863,950</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

1. Información general

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

La oficina principal del Banco está ubicada en Calle 50 y Elvira Méndez, Edificio Tower Financial Center. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantenía un total de 240 colaboradores.

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

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

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 2015, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

2.2 *Normas e interpretaciones nuevas y revisadas emitidas pero que aún no son efectivas*

Una serie de normas y modificaciones nuevas a las normas e interpretaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016 y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Con excepción de la NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición, la NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes y la NIIF 16 - Arrendamientos, no se espera que ninguno de éstos tenga un efecto significativo sobre los estados financieros. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009 incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010 para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para la baja en cuentas, y en noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura general. En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir: a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" (FVTOCI) para ciertos instrumentos deudores simples.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 - *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* se midan posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. También se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al recolectar los flujos de efectivos contractuales y vender activos financieros y que tengan términos contractuales del activo financiero producen, en fechas específicas, flujos de efectivo que sólo constituyen pagos del capital e intereses

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

sobre el importe principal pendiente. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, sólo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en ganancias o pérdidas.

- Con respecto a la medición de los pasivos financieros que están designados al valor razonable con cambio en los resultados, la NIIF 9 requiere que el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo sea reconocido en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o aumente una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado al valor razonable con cambio en los resultados era reconocido en ganancias o pérdidas.
- Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIIF 39. El modelo de deterioro por pérdida de crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presente el informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
- Los nuevos requerimientos generales para la contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura que, en la actualidad, se encuentran disponibles en la NIC 39. De conformidad con la NIIF 9, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura son mucho más flexibles, específicamente, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de partidas no financieras 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. También se añadieron requerimientos de revelación mejorados sobre las actividades de gestión de riesgo de una entidad.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta Norma puede ser adoptada en forma anticipada.

NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes

En mayo de 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que utilizarán las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con los clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 - Ingresos, la NIC 11 - Contratos de Construcción y las interpretaciones relativas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: Identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: Determinar el precio de transacción.
- Paso 4: Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de rendimiento en el contrato.
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o siempre que) la entidad satisfaga la obligación.

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o siempre que) se satisfaga una obligación de rendimiento, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios basado en una obligación de rendimiento particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos prescriptivos en la NIIF 15 para poder afrontar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La NIIF 15 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 - Arrendamientos reemplaza a la NIC 17. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, y establece que debe ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos al valor presente de los pagos futuro de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes.

Modificaciones a la NIC 1 - Iniciativa de Revelación

Las modificaciones a la NIC 1 dan algunas guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad en la práctica.

Las modificaciones a la NIC 1 entran en vigor para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

La Administración no prevé que la aplicación de estas modificaciones a la NIC 1 tendrá un impacto material en los estados financieros consolidados.

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.

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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)**

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.

Saldo 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 flujos de efectivo.

Entidades del Grupo

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

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

3.4 Base de consolidación

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

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

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

Las ganancias o pérdidas de cada componente de otro ingreso integral se atribuyen a los propietarios del Banco y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Banco 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.

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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

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 "otras reservas" 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.

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.

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.

Baja de activos financieros

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)**

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 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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

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.

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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)**

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.

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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

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.

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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

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.

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	2.5% - 10%
Otros	6.67% - 20%

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

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 a diez años.

3.15 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.

3.16 Beneficios a empleados

Prestaciones laborales

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

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

3.17 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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

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 sustantivamente 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.

3.18 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 Comité de Prevención del Blanqueo de Capitales y Comité de Inversiones.

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

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

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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

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.

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:

	<u>Exposición máxima</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Depósitos en bancos	124,751,111	107,940,742
Préstamos y avances a clientes	728,390,190	722,508,305
Inversiones	59,863,597	84,888,281
Total	<u>913,004,898</u>	<u>915,337,328</u>
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Cartas de crédito	652,977	2,226,317
Garantías bancarias	45,307,598	59,795,213
Total	<u>45,960,575</u>	<u>62,021,530</u>

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2015, 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 International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

b) Préstamos y avances y operaciones fuera de balance:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Grado 1: Normal	729,124,597	722,024,950
Grado 2: Mención especial	1,337,479	1,453,954
Grado 3: Subnormal	1,469,932	1,330,094
Grado 4: Dudoso	507,686	2,133,820
Grado 5: Irrecuperable	482,078	397,373
Intereses descontados no ganados	<u>(1,473,175)</u>	<u>(1,325,477)</u>
Monto bruto	731,448,597	726,014,714
Reserva por deterioro individual y colectiva	<u>(3,058,407)</u>	<u>(3,506,409)</u>
Valor en libros, neto	<u>728,390,190</u>	<u>722,508,305</u>
Operaciones fuera de balance		
Grado 1: Riesgo bajo		
Cartas de crédito	652,977	2,226,317
Garantías bancarias	<u>45,307,598</u>	<u>59,795,213</u>
	<u>45,960,575</u>	<u>62,021,530</u>
No morosos ni deteriorado		
Grado 1	<u>727,171,299</u>	<u>720,778,502</u>
Sub-total	<u>727,171,299</u>	<u>720,778,502</u>
Morosos pero no deteriorado		
30 a 60 días	1,953,298	1,226,523
61 a 90 días	-	10,513
91 a 120 días	-	9,250
121 a 180 días	-	162
Sub-total	<u>1,953,298</u>	<u>1,246,448</u>
Individualmente deteriorado		
Grado 2	1,337,479	1,453,954
Grado 3	1,469,932	1,330,094
Grado 4	507,686	2,133,820
Grado 5	482,078	397,373
Sub-total	<u>3,797,175</u>	<u>5,315,241</u>
Reserva por deterioro		
Individual	428,642	1,157,055
Colectiva	<u>2,629,765</u>	<u>2,349,354</u>
Total reserva por deterioro	<u>3,058,407</u>	<u>3,506,409</u>
Valores a valor razonable con cambios en ganancia o pérdidas y disponibles para la venta		
Grado 1: Riesgo bajo	<u>49,391</u>	<u>51,908</u>
Valores de inversión disponibles para la venta		
Grado 1: Riesgo bajo	<u>59,814,206</u>	<u>84,836,373</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

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

	<u>2015</u>		
	<u>Towerbank</u> <u>International,</u> <u>Inc.</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
	Corriente	714,054,748	13,540,812
De 31 a 90 días	2,808,193	58,509	2,866,702
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	982,947	3,388	986,335
Total	717,845,888	13,602,709	731,448,597

	<u>2014</u>		
	<u>Towerbank</u> <u>International,</u> <u>Inc.</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
	Corriente	705,508,979	17,156,261
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	708,855,065	17,159,649	726,014,714

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

- *Préstamos e inversiones* - El Grupo considera que los préstamos e inversiones están deteriorados en las siguientes circunstancias:
 - Existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida desde el reconocimiento inicial y el evento de pérdida tiene impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo cuando los préstamos de consumo estén vencidos a 90 días o más.
 - Los préstamos han sido renegociados debido a deterioro en la condición de deudas son usualmente considerados como deteriorados a menos que exista evidencia que el riesgo de no recibir el flujo de efectivo contractual ha sido reducido significativamente y no exista otro indicador de deterioro.
 - 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 2 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 2015 (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 individual o colectiva tanto para los préstamos que no son individualmente significativos como para lo que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro.
 - b) *Inversiones en valores 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 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>2015</u>	<u>2014</u>	
Préstamos	75%	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 2015
(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>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
menos de 50%	29,467,467	23,430,865
51% - 70%	55,394,134	37,377,940
71% - 90%	62,942,485	56,372,410
Más de 90%	12,899,214	23,980,427
	<u>160,703,300</u>	<u>141,161,642</u>
Total		

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

Inversiones

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

	Cartera de inversión en valores	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Máxima exposición		
Valor en libros	<u>60,435,427</u>	<u>84,888,281</u>
Disponibles para la venta		
AAA	10,565,865	28,151,320
AA+a A	20,045,810	18,070,208
A-	3,006,205	-
BBB+ a BBB-	14,034,885	21,036,200
BB+	1,995,000	3,121,750
BB a B-	1,417,500	732,500
Menos de B-	-	2,939,000
NR	8,748,941	10,785,395
Valor en libros	<u>59,814,206</u>	<u>84,836,373</u>
Con cambios a través de resultados		
AA+ a A	<u>49,391</u>	<u>51,908</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. NR corresponden a aquellos valores que cotizan en mercado, pero que no tienen una calificación internacional y otros que se mantienen al costo.

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

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

Depósitos a plazo colocados en bancos

Se mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.30,913,494 (2014: B/.25,921,303). 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.

Concentración de riesgos de crédito.

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

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

2015	Depósitos en bancos	Valores a valor razonable	Valores disponibles para la venta	Préstamos	Riesgos fuera de balance
Valor en libros	124,751,111	49,391	59,814,206	731,448,597	45,960,575
Concentración por sector:					
Corporativo	124,751,111	49,391	44,326,102	497,559,286	29,203,383
Consumo	-	-	-	229,396,230	16,756,692
Otros sectores	-	-	15,488,104	4,493,081	-
	124,751,111	49,391	59,814,206	731,448,597	45,960,075
Concentración geográfica:					
Panamá	38,246,074	-	24,416,923	561,120,937	32,411,614
América Latina y el Caribe	15,108,907	-	17,411,565	161,592,417	10,985,372
Estados Unidos de América y Canadá	67,280,414	49,391	11,937,388	8,698,651	-
Otros	4,115,716	-	6,048,330	36,592	2,563,089
	124,751,111	49,391	59,814,206	731,448,597	45,960,075

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

2014	Depósitos en bancos	Valores a valor razonable	Valores disponibles para la venta	Préstamos	Riesgos fuera de balance
Valor en libros	108,365,742	51,908	84,836,373	726,014,714	62,021,530
Concentración por sector:					
Corporativo	108,365,742	51,908	68,654,546	517,803,750	36,625,645
Consumo	-	-	-	206,860,186	25,395,885
Otros sectores	-	-	16,181,827	1,350,778	-
	108,365,742	51,908	84,836,373	726,014,714	62,021,530
Concentración geográfica:					
Panamá	34,052,310	-	20,998,801	550,065,879	48,673,472
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	-
Otros	1,549,654	-	13,439,380	1,923,849	1,193,115
	108,365,742	51,908	84,836,373	726,014,714	62,021,530

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.

4.4 Riesgo de liquidez

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

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>2015</u>	<u>2014</u>
Al final del año	27.63%	28.46%
Promedio del año	27.21%	27.71%
Máximo del año	31.53%	31.53%
Mínimo del año	23.91%	23.98%

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

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

<u>2015</u>	<u>Sin vencimientos/ vencidos</u>	<u>Hasta 3 meses</u>	<u>De 3 a 6 meses</u>	<u>De 6 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Activos							
Efectivo y efectos de caja	9,121,914	-	-	-	-	-	9,121,914
Depósitos en bancos	27,544,311	97,206,800	-	-	-	-	124,751,111
Inversiones en valores	7,217,144	12,004,260	14,032,260	6,523,970	11,643,543	8,442,420	59,863,597
Préstamos	982,948	147,545,846	83,199,550	212,517,433	200,057,882	87,144,938	731,448,597
Total	44,866,317	256,756,906	97,231,810	219,041,403	211,701,425	95,587,358	925,185,219
Pasivos							
Depósitos:							
Clientes	-	369,104,329	79,445,764	163,867,951	91,727,206	-	704,145,250
Interbancarios	-	66,930,988	-	-	-	-	66,930,988
Financiamientos recibidos	-	6,500,000	12,059,248	5,518,814	-	-	24,078,062
Valores comerciales negociables	-	8,000,000	13,000,000	22,386,432	-	-	43,386,432
Bonos convertibles	-	-	-	598,770	-	-	598,770
Total	-	450,535,317	104,505,012	192,371,967	91,727,206	-	839,139,502
Compromisos y contingencias	-	12,204,350	10,051,786	22,874,439	830,000	-	45,960,575

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

2014	Sin vencimientos/ vencidos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos							
Efectivo y efectos de caja	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
Total	33,603,028	296,223,551	96,699,909	199,825,577	202,860,942	99,553,938	928,766,945
Pasivos							
Depósitos:							
Clientes	-	355,575,411	103,310,187	167,077,151	86,158,870	-	712,121,619
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
Total	-	421,156,320	131,060,416	189,077,151	87,115,765	-	828,409,652
Compromisos y contingencias	-	12,181,094	21,213,864	27,849,698	776,874	-	62,021,530

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.

	2015	2014
Activos financieros		
Préstamos y avances a clientes	287,202,820	256,080,283
Valores de inversión	20,085,963	46,334,597
Pasivos financieros		
Depósitos de clientes	91,727,206	86,158,870

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

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

El cuadro a continuación muestra los 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>Flujos</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>
2015			
Pasivos financieros:			
Depósitos	778,986,398	680,682,541	98,303,857
Financiamientos recibidos	24,328,610	24,328,610	-
Valores comerciales negociables	44,102,212	44,102,212	-
Bonos subordinados	598,770	598,770	-
Total de pasivos	<u>848,015,990</u>	<u>749,712,133</u>	<u>98,303,857</u>
2014			
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	-
Bonos subordinados	956,895	-	956,895
Total de pasivos	<u>840,274,699</u>	<u>748,238,008</u>	<u>92,036,691</u>

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, afectar la viabilidad financiera del mismo o bien deteriorar la percepción que tiene el mercado sobre su estabilidad. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

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

El Banco no posee posiciones propias significativas en monedas extranjeras, sólo mantiene cuentas operativas para atender las demandas de los clientes. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco solo mantenía depósitos a la vista, inversiones y partidas fuera de balance en monedas extranjera por un total de B/.12,924 (2014:B/.19,724).

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

Periódicamente, los miembros del Comité de Activos y Pasivos revisan a través de la herramienta de análisis de Stress de Tasas, la sensibilidad que pudiesen tener los distintos instrumentos de valores del portafolio, ante probables movimientos en las tasas de interés. Asimismo, y partiendo del principio básico en donde, entre más larga es la vida del instrumento más sensible es a los cambios en las tasas de interés, se ha definido por política que la vida promedio de la mayoría de los instrumentos que conforman dicho portafolio no sea mayor a cinco (5) años, de tal forma que la afectación en el valor de 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/.49,391 (2014:B/.51,908).

El cuadro a continuación resume la exposición a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos están incluidos en la tabla a su valor en libros, 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
2015							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	9,121,914	9,121,914
Depósitos en bancos	97,516,359	-	-	-	-	27,234,752	124,751,111
Inversiones en valores	44,055,098	8,591,355	-	-	-	7,217,144	59,863,597
Préstamos	433,302,194	245,657,407	51,356,780	601,945	-	530,271	731,448,597
Total	574,873,651	254,248,762	51,356,780	601,945	-	44,104,081	925,185,219
Pasivos							
Depósitos:							
Clientes	262,234,283	79,445,764	163,867,951	91,727,206	-	106,870,046	704,145,250
Interbancarios	66,930,988	-	-	-	-	-	66,930,988
Financiamientos recibidos	6,500,000	12,059,248	5,518,814	-	-	-	24,078,062
Valores comerciales negociables	8,000,000	13,000,000	22,386,432	-	-	-	43,386,432
Bonos subordinados	-	-	598,770	-	-	-	598,770
Total	343,665,271	104,505,012	192,371,967	91,727,206	-	106,870,046	839,139,502
Compromisos y contingencias	12,204,350	10,051,786	22,874,439	830,000	-	-	45,960,575

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (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
2014							
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:							
Clientes	237,208,797	103,310,188	167,077,150	86,158,870	-	118,366,614	712,121,619
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
Bonos subordinados	-	-	-	956,895	-	-	956,895
Total	301,089,699	131,060,417	189,077,150	87,115,765	-	120,066,621	828,409,652
Compromisos y contingencias	12,181,094	21,213,864	27,849,698	776,874	-	-	62,021,530

Administración de riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

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>2015</u>	<u>2014</u>
	Efecto sobre el portafolio	Efecto sobre el portafolio
Incremento de 300 pb	1,734,818	4,193,690
Incremento de 200 pb	1,183,111	2,819,920
Incremento de 100 pb	605,722	1,373,100
Sin cambios en las tasas de interés	-	151,500
Disminución de 100 pb	639,460	1,798,450
Disminución de 200 pb	1,310,018	2,967,360
Disminución de 300 pb	104,769	3,017,670

4.6 *Riesgo operacional*

Se 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.

Se 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.

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 son los encargados de reportar los eventos e incidencias en materia de riesgo operacional.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

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.

Como parte de una adecuada gestión del riesgo operativo, se ha implementado un Plan de Continuidad de Negocio, desarrollado para asegurar la continuidad de los procesos críticos del negocio del Grupo, ante la ocurrencia de eventos que puedan crear una interrupción o inestabilidad en sus operaciones.

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 presenta fondos de capital consolidado de 16.82% (2014: 15.84%) 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

Se revisa la cartera de préstamos para evaluar el deterioro de forma mensual. En la determinación de si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, se efectúan juicios y se 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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)**

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.

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.

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

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

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

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

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

Cuando los "insumos" no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, el Grupo 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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

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

Valores al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	Valor razonable a:		Jerarquía de valor razonable	Técnica de valoración e insumos claves	Insumos significativos no observables	Relación de insumos no observables con el valor razonable
	2015	2014				
Acciones de empresas internacionales	49,391	51,908	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
	2015	2014				
Títulos hipotecarios, títulos de deuda privada y gubernamental	25,008,182	47,131,450	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Acciones de empresas internacionales	3,538,380	3,747,134	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Títulos de deuda privada	-	4,823,680	Nivel 2	Flujos de efectivo descontado, basado en tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito del emisor	No aplica	No aplica
Títulos hipotecarios	382,068	373,687	Nivel 3	Flujos de efectivo descontado	Tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito del emisor	A mayor tasa de descuento, menor valor razonable
Título de deuda privada extranjera	6,464,700	8,133,568	Nivel 3	Flujos de efectivo descontado	Tasa básica de interés SELIC	A mayor tasa básica de interés, menor valor razonable
Títulos de deuda privada local y extranjera	24,241,200	19,892,950	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	No aplica	No aplica
Acción de empresa local	-	587,898	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	No aplica	No aplica
Total	59,634,530	84,690,367				

No hubo transferencia entre el nivel 1 y 2 durante el año terminado 31 de diciembre de 2015.

El Grupo mantiene al 31 de diciembre acciones de capital por un monto de B/.179,676 (2014: B/.146,006), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

Cambios en la medición del valor razonable de inversiones disponibles para la venta clasificados en el nivel 3.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	28,988,103	17,927,400
Pérdidas reconocidas en el patrimonio	(1,911,847)	(630,297)
Compras	28,500,000	23,887,000
Ventas y redenciones	<u>(24,488,288)</u>	<u>(12,196,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>31,087,968</u>	<u>28,988,103</u>

El total de ganancia no realizada para inversiones disponibles para la venta clasificadas como nivel 3 al 31 de diciembre de 2015 es por B/.368,404 (diciembre 2014: ganancia no realizada por B/.161,350), y se encuentra en la línea de cambios netos en valores disponible para la venta, en el estado consolidado de situación financiera.

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones disponibles para la venta por un total de B/.23,678,620, que generaron una pérdida neta de B/.32,164.

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>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos				
Depósitos a plazo en bancos	30,913,494	30,913,494	25,921,303	25,921,303
Préstamos por cobrar	731,448,597	752,670,979	726,014,714	741,823,237
Pasivos				
Depósitos	771,076,238	773,338,135	777,702,528	780,620,229
Financiamientos recibidos, valores comerciales negociables y bonos convertibles	68,063,264	68,063,264	50,707,124	50,707,124
2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<u>Activos financieros:</u>				
Depósitos a plazo en bancos	-	-	30,913,494	30,913,494
Préstamos por cobrar	-	-	752,670,979	752,670,979
<u>Pasivos financieros:</u>				
Depósitos	-	-	773,338,135	773,338,135
Financiamientos recibidos, valores comerciales negociables y bonos convertibles	-	-	68,063,264	68,063,264

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

<u>2014</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

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>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos:</u>				
Préstamos	19,538,659	25,214,006	4,689,202	3,598,310
Intereses acumulados por cobrar	38,767	40,000	6,208	7,310
Total	19,577,426	25,254,006	4,695,410	3,605,620
<u>Pasivos:</u>				
Depósitos a la vista	2,666,084	2,823,918	770,275	673,014
Depósitos a plazo	116,148	4,245,355	1,934,075	167,879
Intereses acumulados por pagar	225	1,185	10,635	5,432
Bono convertible	-	956,895	-	-
Total	2,782,457	8,027,353	2,714,985	846,325

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

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

	Transacciones con compañías relacionadas		Transacciones con accionistas, directores y personal clave	
	2015	2014	2015	2014
Ingresos:				
Intereses devengados	564,586	1,599,130	139,295	225,575
Gastos:				
Intereses	144,084	155,055	59,529	28,412
Gastos de honorarios	278,769	306,066	-	-
Gastos de alquiler	699,060	699,060	-	-
Salarios y otros gastos de personal	-	-	2,659,783	2,820,940
Total	1,121,913	1,160,181	2,719,312	2,849,352

Al 31 de diciembre de 2015 los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 3.38% a 24% (2014: 4.5% a 13%). Al 31 de diciembre de 2015 el 59% (2014: 59%) 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 2015
(En balboas)

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo	7,064,891	7,725,211
Efectos de caja	2,057,023	2,197,997
Depósitos a la vista	93,837,617	82,019,439
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días, libre de gravámenes	<u>30,913,494</u>	<u>25,921,303</u>
Total	<u>133,873,025</u>	<u>117,863,950</u>

Al 31 de diciembre de 2015, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.16% a 0.39% (2014: 0.12% a 0.27%).

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/.49,391 (2014: B/.51,908).

Valores de inversión disponibles para la venta

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Títulos hipotecarios	382,068	2,342,827
Títulos de deuda - privada	40,225,980	67,920,642
Títulos de deuda - gubernamental	15,488,105	13,839,000
Valores de capital	<u>3,718,053</u>	<u>733,904</u>
Total	<u>59,814,206</u>	<u>84,836,373</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 1.13% y 6.95% (2014: 0.63% y 11.75%).

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

10. Préstamos y avances a clientes

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sector interno:		
Comercio	244,090,730	278,848,210
Empresas financieras	3,810,958	1,927,207
Entidades autónomas	4,493,081	1,350,778
Arrendamiento financiero	2,646,293	3,311,068
Consumo	66,639,545	65,352,243
Hipotecarios comerciales	78,826,808	59,083,958
Hipotecarios residenciales	160,613,522	140,192,415
	<u>561,120,937</u>	<u>550,065,879</u>
Sector externo:		
Comercio	147,311,842	153,929,368
Empresas financieras	7,541,775	14,307,257
Consumo	2,143,164	605,738
Hipotecarios comerciales	13,330,879	6,396,682
Hipotecarios residenciales	-	709,790
	<u>170,327,660</u>	<u>175,948,835</u>
Total de préstamos	<u>731,448,597</u>	<u>726,014,714</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la tasa de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1.25% y 18.5% (2014: 1% y 18.5%).

Al 31 de diciembre de 2015, tomando como base saldos superiores al 10% de su patrimonio, se mantienen préstamos por B/.126,997,050 que representan el 17% de la cartera (2014: B/.176,691,904, que representan el 24% de la cartera), concentrada en 7 grupos económicos (2014: 11 grupos), respectivamente, quienes a su vez mantienen garantías de depósitos en efectivo por B/.58,590,333 (2014: B/.51,143,000).

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>2015</u>	<u>2014</u>
Hipotecas sobre bien inmueble	334,438,029	305,785,627
Hipotecas sobre bien mueble	52,125,880	56,695,349
Depósitos a plazo	63,896,332	79,628,312
Otras garantías	101,739,573	87,757,258
Total	<u>552,199,814</u>	<u>529,866,546</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	432,483	1,704,259
De 1 a 5 años	2,555,595	1,988,919
Total de pagos mínimos	<u>2,988,078</u>	<u>3,693,178</u>
Menos: intereses no devengados	<u>(341,785)</u>	<u>(382,110)</u>
Total de arrendamiento financiero por cobrar, neto	<u>2,646,293</u>	<u>3,311,068</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	3,506,409	5,207,192
Cargo (reversión) de provisión en el ejercicio	314,612	(500,000)
Recuperaciones	1,008,024	4,363
Castigos	<u>(1,770,638)</u>	<u>(1,205,146)</u>
Saldo al final del año	<u>3,058,407</u>	<u>3,506,409</u>

11. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

	2015						Total
	<u>Inmueble</u>	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Equipo de computadora</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Mejoras a las propiedades arrendadas</u>	<u>Adelanto a compra de activos</u>	
Costo							
Al 1 de enero de 2015	125,000	5,554,536	2,075,854	143,898	8,891,555	540,019	17,330,862
Adiciones	-	186,828	-	26,995	-	1,654,243	1,868,166
Transferencias	-	323,392	888,596	-	795,544	(2,007,532)	-
Al 31 de diciembre de 2015	<u>125,000</u>	<u>6,064,856</u>	<u>2,964,450</u>	<u>170,893</u>	<u>9,687,099</u>	<u>186,730</u>	<u>19,199,028</u>
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2015	(39,063)	(1,840,087)	(1,545,316)	(91,296)	(1,045,013)	-	(4,360,775)
Adiciones	(3,750)	(658,037)	(281,642)	(18,353)	(325,210)	-	(1,286,992)
Al 31 de diciembre de 2015	<u>(42,813)</u>	<u>(2,298,124)</u>	<u>(1,826,958)</u>	<u>(109,649)</u>	<u>(1,370,223)</u>	<u>-</u>	<u>(5,647,767)</u>
Valor neto en libros	<u>82,187</u>	<u>3,766,732</u>	<u>1,137,492</u>	<u>61,244</u>	<u>8,316,876</u>	<u>186,730</u>	<u>13,551,261</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (En balboas)

	2014						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	4,785,776	1,946,617	143,898	7,658,059	777,700	15,437,050
Adiciones	-	-	-	-	-	1,893,812	1,893,812
Transferencias	-	768,760	129,237	-	1,233,496	(2,131,493)	-
Al 31 de diciembre de 2014	<u>125,000</u>	<u>5,554,536</u>	<u>2,075,854</u>	<u>143,898</u>	<u>8,891,555</u>	<u>540,019</u>	<u>17,330,862</u>
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2014	(35,313)	(1,010,584)	(1,307,084)	(66,923)	(590,003)	-	(3,009,907)
Adiciones	(3,750)	(629,503)	(238,233)	(24,373)	(455,009)	-	(1,350,868)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>(39,063)</u>	<u>(1,640,087)</u>	<u>(1,545,317)</u>	<u>(91,296)</u>	<u>(1,045,012)</u>	<u>-</u>	<u>(4,360,775)</u>
Valor neto en libros	<u>85,937</u>	<u>3,914,449</u>	<u>530,537</u>	<u>52,602</u>	<u>7,846,543</u>	<u>540,019</u>	<u>12,970,087</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 se han efectuado anticipos a compra de activos fijos por la suma de B/1,654,243 (2014: B/1,893,812). Estos anticipos corresponden a equipos tecnológicos, desarrollo de nuevos centros de atención a clientes y otras mejoras.

12. Activos intangibles

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

	2015		
	Programa de computadora	Adelanto a compra de activos	Total
Costo:			
Al 31 de enero de 2015	5,033,041	3,687,335	8,720,376
Adiciones	-	819,131	819,131
Transferencias	3,910,735	(3,910,735)	-
Al 31 de diciembre de 2015	<u>8,943,776</u>	<u>595,731</u>	<u>9,539,507</u>
Depreciación acumulada:			
Al 31 de enero de 2015	(3,235,550)	-	(3,235,550)
Adiciones	(371,433)	-	(371,433)
Al 31 de diciembre de 2015	<u>(3,606,983)</u>	<u>-</u>	<u>(3,606,983)</u>
Valor neto en libros	<u>5,336,793</u>	<u>595,731</u>	<u>5,932,524</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

	2014		
	Programa de computadora	Adelanto a compra de activos	Total
Costo:			
Al 31 de enero de 2014	3,656,576	3,753,834	7,410,410
Adiciones	-	1,309,966	1,309,966
Transferencias	1,376,465	(1,376,465)	-
Al 31 de diciembre de 2014	<u>5,033,041</u>	<u>3,687,335</u>	<u>8,720,376</u>
Depreciación acumulada:			
Al 31 de enero de 2014	(2,905,499)	-	(2,905,499)
Adiciones	(330,051)	-	(330,051)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>(3,235,550)</u>	<u>-</u>	<u>(3,235,550)</u>
Valor neto en libros	<u>1,797,491</u>	<u>3,687,335</u>	<u>5,484,826</u>

13. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	2015	2014
Intereses acumulados por cobrar	3,983,803	3,657,084
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	583,911	2,840,453
Gastos e impuestos pagados por anticipado	859,482	821,530
Cuentas por cobrar otras	477,771	704,909
Cuentas por cobrar empleados	607,946	587,038
Fondo de cesantía	925,194	871,991
Depósitos a plazo fijo pignorados	580,000	425,000
Depósitos entregados en garantía	109,369	107,731
Otros	<u>591,765</u>	<u>325,128</u>
Total	<u>8,719,241</u>	<u>10,340,864</u>

El Grupo mantiene fondos para prestaciones laborales depositados en un fondo de fideicomiso con un agente fiduciario por B/.925,194 (2014: B/.871,991).

14. Financiamientos recibidos

Al 31 de diciembre de 2015, se mantiene financiamientos por B/.24,078,062 (2014: B/.29,822,349) 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 1.78% y 2.99% (2014: 1.50% y 2.05%).

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

15. 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.

Al 31 de diciembre de 2015 se mantiene saldo de valores comerciales negociables por la suma de B/.43,418,000 menos de los gastos de emisión por B/.31,568, locales devengan intereses entre 2.875% y 3.50%.

16. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cheques de gerencia y certificados	3,155,248	8,218,314
Intereses acumulados por pagar	4,632,777	4,823,699
Aceptaciones pendientes	571,911	1,614,668
Acreedores varios	1,034,970	931,508
Gastos acumulados por pagar	131,543	534,773
Remesas por aplicar	1,348,466	9,352,517
Provisiones laborales	1,786,831	2,049,706
Comisiones cobradas no ganadas	99,338	125,547
Impuesto sobre la renta por pagar	-	248,116
Otros	86,272	76,075
	<u>12,847,356</u>	<u>27,974,923</u>
Total de otros pasivos		

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

17. Acciones comunes

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

	2015		2014	
	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 19 de marzo de 2015, se autorizó el pago de dividendos de acciones comunes al accionista principal por la suma de B/.2,300,000.

18. Acciones preferidas

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

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

El 30 de septiembre de 2008 el Banco inició el proceso de oferta pública de acciones preferidas tipo "B" a través de la Bolsa de Valores de Panamá amparados en la Resolución No.176-08 del 20 de septiembre de 2008 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá por un total de 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:

	2015		2014	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del año	50,000	-	50,000	-
Acciones emitidas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del año	25,000	24,965,013	25,000	24,965,013

En reunión de Junta Directiva del 26 de febrero, 21 de mayo, 13 de agosto y 26 de diciembre de 2015, se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma total de B/.1,748,958 distribuyendo de la Serie "B" B/.1,419,445 y de la Serie "C" B/.329,515. La distribución de estos dividendos corresponde a las utilidades corrientes.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

19. Compromisos y contingencias

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

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

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 Grupo a través de su empresa fiduciaria administra 30 fideicomisos por la suma de B/.43,596,293, 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 2015
(En balboas)

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

<u>2015</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Operaciones fuera de balance</u>				
Cartas de crédito	652,977	-	-	652,977
Garantías bancarias	44,477,598	830,000	-	45,307,598
	<u>45,130,575</u>	<u>830,000</u>	<u>-</u>	<u>45,960,575</u>
<u>Otros compromisos</u>				
Arrendamientos operativos	2,212,000	10,083,398	900,000	13,195,398
	<u>2,212,000</u>	<u>10,083,398</u>	<u>900,000</u>	<u>13,195,398</u>
<u>2014</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Operaciones fuera de balance</u>				
Cartas de crédito	2,226,317	-	-	2,226,317
Garantías bancarias	59,018,338	776,875	-	59,795,213
	<u>61,244,655</u>	<u>776,875</u>	<u>-</u>	<u>62,021,530</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>

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

20. Ingresos y gastos de intereses y comisiones

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	41,751,780	39,313,202
Depósitos	152,914	134,249
Inversiones	1,755,843	2,046,497
Total de intereses ganados	<u>43,660,537</u>	<u>41,493,948</u>
Comisiones ganadas sobre:		
Préstamos	843,279	713,173
Cartas de crédito	100,739	314,266
Transferencias	898,730	864,604
Cobranzas	72,896	81,404
Varias	2,036,336	2,016,774
Total de comisiones ganadas	<u>3,951,980</u>	<u>3,990,221</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones	<u>47,612,517</u>	<u>45,484,169</u>
Gastos de intereses:		
Depósitos	(17,563,057)	(17,807,539)
Financiamientos recibidos	(1,977,561)	(926,165)
Total de gastos de intereses	<u>(19,540,618)</u>	<u>(18,733,704)</u>
Gastos de comisiones	(597,891)	(481,797)
Total de gastos de intereses y comisiones	<u>(20,138,509)</u>	<u>(19,215,501)</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones	<u>27,474,008</u>	<u>26,268,668</u>

21. Otros ingresos

El detalle de otros ingresos se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gastos recuperados de clientes	286,777	281,596
Servicios bancarios	38,527	58,367
Dividendos ganados	35,936	49,291
Otros	572,181	1,006,806
Total	<u>933,421</u>	<u>1,396,060</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

22. Otros gastos

El detalle de otros gastos, se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos	1,126,572	1,060,486
Publicidad y promoción	376,910	566,332
Papelería y útiles de oficina	256,614	293,097
Gastos de comunicación	97,836	379,691
Gastos de tarjetas	442,943	624,805
Viajes	472,110	134,028
Otros	<u>2,745,411</u>	<u>2,559,851</u>
	<u>5,518,396</u>	<u>5,618,290</u>

23. 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 2015, 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 2015, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 3.39% (2014: 9.56%).

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 de Towerbank International, Inc., Towertrust, Inc., Tower Securities, Inc. y Tower Leasing, Inc.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta (tarifa de 25%)	1,995,667	2,055,688
Ingresos no gravables	(3,572,062)	(4,530,987)
Gastos no deducibles	2,049,049	3,261,377
	<u>472,654</u>	<u>786,078</u>
Impuesto sobre la renta corriente		

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto sobre la renta corriente	472,654	786,078
Impuesto sobre la renta diferido	(202,091)	-
Total de impuesto sobre la renta	<u>270,563</u>	<u>786,078</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efecto fiscal sobre la provisión para posibles préstamos incobrables	386,815	184,724

24. Información de segmentos

Al 31 de diciembre de 2015 se presenta la información de segmentos por línea de negocios:

	<u>2015</u>						<u>Total consolidado</u>
	<u>Banca</u>	<u>Fidelcomisos</u>	<u>Puesto de bolsa</u>	<u>Leasing</u>	<u>Alfawork Participaciones Ltda.</u>	<u>Eliminaciones</u>	
Ingresos por intereses y comisiones	53,677,998	198,107	169,163	271,871	-	(6,704,422)	47,612,517
Gastos de intereses y comisiones	(26,694,893)	(2,708)	(59,269)	(86,061)	-	6,704,422	(20,138,509)
Otros ingresos	1,012,230	-	90,144	47	-	(169,000)	933,421
Gastos y provisiones	(20,308,850)	(129,025)	(109,314)	(46,572)	-	169,000	(20,424,761)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	7,686,485	66,374	90,724	139,085	-	-	7,982,668
Activos del segmento	1,255,962,479	789,395	1,116,142	2,664,388	3,452,331	(313,434,010)	950,550,725
Pasivos del segmento	1,142,757,152	79,879	2,160	2,242,574	6,159,990	(299,034,010)	852,207,745
Patrimonio del segmento	113,205,327	709,516	1,113,982	421,814	(2,707,659)	(14,400,000)	98,342,980

	<u>2014</u>						<u>Total consolidado</u>
	<u>Banca</u>	<u>Fidelcomisos</u>	<u>Puesto de bolsa</u>	<u>Leasing</u>	<u>Alfawork Participaciones Ltda.</u>	<u>Eliminaciones</u>	
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)	1,395,060
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	1,274,901,800	747,341	1,599,065	3,336,894	5,153,862	(331,672,749)	954,056,313
Pasivos del segmento	1,164,388,877	88,957	4,134	2,897,602	6,177,754	(317,272,749)	856,394,575
Patrimonio del segmento	110,512,923	658,384	1,584,931	339,292	(1,023,792)	(14,400,000)	97,671,738

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

25. Empresas del Grupo

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

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

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.

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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)**

26. Principales leyes y regulaciones aplicables

Bancaria:

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 que adopta el Texto Único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos de Panamá, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000 sobre la prevención de blanqueo de capitales, la cual fue modificada por la ley No.23 del 27 de abril de 2015.

El Acuerdo No.6-2012 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).

Adecuación de capital

Mediante el Acuerdo No.5-2008 de 1 de octubre de 2008, por el cual se establecen las normas de capital para riesgo de crédito aplicables para las entidades bancarias, 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 2015
(En balboas)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	54,000,000	54,000,000
Acciones preferidas	24,965,013	24,965,013
Utilidades no distribuidas	7,868,385	5,589,153
Reserva regulatoria	9,861,497	8,477,582
Total de capital primario	<u>96,694,895</u>	<u>93,031,748</u>
Capital secundario (pilar 2)		
Deuda subordinada convertibles en acciones comunes	8,841,994	8,841,994
Total de capital secundario (pilar 2)	<u>8,841,994</u>	<u>8,841,994</u>
Total de capital regulatorio	105,536,889	101,873,742
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(4,723,481)	(3,415,907)
Diferencia por conversión de moneda extranjera	(2,470,428)	(786,097)
Total de patrimonio	<u>98,342,980</u>	<u>97,671,738</u>
Activos ponderados en base a riesgo	<u>627,401,510</u>	<u>643,139,729</u>
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>16.82%</u>	<u>15.84%</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%.

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:

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

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:

	2015					Total
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	497,475,274	99,092	272,501	455,075	244,069	498,546,011
Préstamos de consumo	227,146,417	1,238,388	1,197,431	52,610	238,009	229,872,855
Otros préstamos	4,502,906	-	-	-	-	4,502,906
Intereses descontados no ganados	(1,473,175)	-	-	-	-	(1,473,175)
Total	<u>727,651,422</u>	<u>1,337,480</u>	<u>1,469,932</u>	<u>507,685</u>	<u>482,078</u>	<u>731,448,597</u>
Provisión específica	-	27,948	194,589	390,258	400,447	1,013,242

	2014					Total
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	516,353,341	27,892	588,831	1,982,334	23,094	518,975,492
Préstamos de consumo	204,318,343	1,426,062	741,263	151,486	374,280	207,011,434
Otros préstamos	1,353,265	-	-	-	-	1,353,265
Intereses descontados no ganados	(1,325,477)	-	-	-	-	(1,325,477)
Total	<u>720,699,472</u>	<u>1,453,954</u>	<u>1,330,094</u>	<u>2,133,820</u>	<u>397,374</u>	<u>726,014,714</u>
Provisión específica	-	75,035	193,268	1,625,670	268,424	2,162,397

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.

El artículo del Acuerdo 8-2014, que modificó el artículo 18 del Acuerdo 4-2013, señala los parámetros para calificar los sobregiros ocasionales corporativos y de consumo.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

Para préstamos corporativos y otros préstamos:

Los sobregiros ocasionales corporativos y otros sobregiros ocasionales, que no presenten atraso superior a treinta (30) días serán considerados dentro de la categoría normal. Transcurrido este plazo, el mismo será clasificado en la categoría subnormal por un periodo máximo de treinta (30) días. Pasados los treinta (30) días en la categoría subnormal, el Banco deberá clasificarlo en la categoría irrecuperable.

Para préstamos a personas:

Los sobregiros ocasionales personales que no presenten atraso superior a treinta (30) días serán considerados dentro de la categoría normal. Transcurrido este plazo, el mismo será clasificado en la categoría subnormal por un periodo máximo de treinta (30) días. Pasados los treinta (30) días en la categoría subnormal, el Banco deberá clasificarlo en la categoría irrecuperable.

Al 31 de diciembre de 2015, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento en base al Acuerdo 4-2013:

	<u>Vigente</u>	<u>2015</u> <u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Corporativos	498,064,619	95,903	385,488	498,546,010
Consumo	226,504,598	2,770,798	597,460	229,872,856
Otros	4,502,906	-	-	4,502,906
Intereses descontados no ganados	(1,473,175)	-	-	(1,473,175)
Total	727,598,948	2,866,701	982,948	731,448,597

	<u>Vigente</u>	<u>2014</u> <u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Corporativos	518,593,244	27,892	354,356	518,975,492
Consumo	204,044,208	2,186,631	780,595	207,011,434
Otros	1,353,265	-	-	1,353,265
Intereses descontados no ganados	(1,325,477)	-	-	(1,325,477)
Total	722,665,240	2,214,523	1,134,951	726,014,714

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

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

Al 31 de diciembre 2015 el total de préstamos en estado de no cálculo asciende a B/.530,271 (2014: B/.964,528).

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

Provisión dinámica

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

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

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

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

Restricciones

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

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatoria en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia. El saldo de la reserva dinámica del Banco al 31 de diciembre de 2015 es de B/.9,861,497 (2014: B/.8,477,582).

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

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, como se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	8,295,005	6,039,182
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-	1,920,596
Componente 3		
Variación trimestral de reservas específicas	<u>1,566,492</u>	<u>517,804</u>
Total de provisión dinámica	<u>9,861,497</u>	<u>8,477,582</u>
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	<u>6,912,504</u>	<u>7,064,652</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	<u>13,825,009</u>	<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 2015, en base al Acuerdo 4-2013, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la misma se muestra a continuación:

	<u>2015</u> <u>Normal</u>	<u>2014</u> <u>Normal</u>
Cartas de crédito	652,977	2,226,317
Garantías bancarias	<u>45,307,598</u>	<u>59,795,213</u>
Total	<u>45,960,575</u>	<u>62,021,530</u>

27. Eventos posteriores

El Banco ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2015 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 9 de marzo de 2016, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados.

28. Aprobación de estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por la Administración y autorizados para su emisión el 18 de marzo de 2016.

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
al 31 de diciembre de 2015

(En balboas)

	Towerbank Internacional, 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	166,610,692	251,800,854	636,090	963,851	-	-	422,011,487	(288,138,462)	133,873,025
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	49,391	-	-	-	-	-	49,391	-	49,391
Valores de inversión disponibles para la venta	70,337,181	382,088	-	46,257	-	3,449,700	74,214,206	(14,400,000)	59,814,206
Préstamos y avances a clientes	722,971,188	10,918,516	-	-	2,646,293	-	736,535,997	(8,145,807)	728,390,190
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	13,551,261	-	-	-	-	-	13,551,261	-	13,551,261
Activos intangibles	5,765,407	101,180	48,068	-	17,851	-	5,932,524	-	5,932,524
Otros activos	7,434,758	3,819,095	105,219	107,034	244	2,631	11,468,982	(2,749,741)	8,719,241
Activos totales	988,719,879	267,021,713	789,395	1,116,142	2,664,388	3,452,331	1,263,763,848	(313,434,010)	950,329,838
Pasivos y patrimonio									
Pasivos									
Depósitos de clientes	493,618,951	211,923,933	-	-	-	-	705,442,884	(1,297,634)	704,145,250
Depósitos de bancos	316,624,590	37,147,226	-	-	-	-	353,771,816	(286,840,828)	66,930,988
Financiamientos recibidos	24,078,062	-	-	-	2,225,001	5,920,806	32,223,869	(8,145,807)	24,078,062
Valores comerciales negociables	43,386,432	-	-	-	-	-	43,386,432	-	43,386,432
Bonos subordinados convertibles en acciones	598,770	-	-	-	-	-	598,770	-	598,770
Otros pasivos	13,716,855	1,641,348	79,879	2,160	17,573	239,184	15,597,097	(2,749,741)	12,847,356
Pasivos totales	891,923,760	250,812,505	79,879	2,160	2,242,574	6,159,980	1,151,020,868	(299,034,010)	851,986,858
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	8,841,994	-	-	-	-	-	8,841,994	-	8,841,994
Reserva regulatoria	9,861,497	-	-	-	-	-	9,861,497	-	9,861,497
Otras reservas	(4,501,354)	(5,619)	-	-	-	(2,866,936)	(7,193,909)	-	(7,193,909)
Ganancias acumuladas	3,628,869	3,214,827	459,516	313,982	271,814	(20,723)	7,868,385	-	7,868,385
Patrimonio total	96,796,119	16,409,208	709,516	1,113,982	421,814	(2,707,659)	112,742,980	(14,400,000)	98,342,980
Pasivos y patrimonios totales	988,719,879	267,021,713	789,395	1,116,142	2,664,388	3,452,331	1,263,763,848	(313,434,010)	950,329,838

Véase Informe de los auditores independientes que se acompaña.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Allwork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Ingresos por Intereses	42,868,941	7,295,547	7,588	4,543	195,632	-	50,362,261	(6,701,714)	43,660,537
Gastos por Intereses	(19,991,195)	(6,165,076)	-	-	(86,061)	-	(26,242,332)	6,701,714	(19,540,618)
Ingresos neto por Intereses	22,877,746	1,120,471	7,588	4,543	109,571	-	24,119,919	-	24,119,919
Ingresos por comisiones	3,256,521	266,889	190,519	164,620	76,039	-	3,954,688	(2,708)	3,951,980
Gastos por comisiones	(504,215)	(34,407)	(2,708)	(59,269)	-	-	(600,599)	2,708	(597,891)
Ingresos neto por comisiones	2,752,306	232,482	187,811	105,351	76,039	-	3,354,089	-	3,354,089
Ingresos neto de Intereses y comisiones	25,630,052	1,353,053	195,399	109,894	185,610	-	27,474,008	-	27,474,008
Otros Ingresos	919,223	93,007	-	90,144	47	-	1,102,421	(169,000)	933,421
	26,549,275	1,446,060	195,399	200,038	185,657	-	28,576,429	(169,000)	28,407,429
Otros gastos:									
(Provisión) reversión para posibles préstamos incobrables	(315,840)	1,228	-	-	-	-	(314,612)	-	(314,612)
Gastos del personal	(9,485,769)	-	-	-	-	-	(9,485,769)	-	(9,485,769)
Honorarios y servicios profesionales	(1,330,537)	(52,986)	(114,135)	(82,357)	(4,581)	-	(1,684,576)	169,000	(1,415,576)
Gastos por arrendamientos operativos	(2,031,983)	-	-	-	-	-	(2,031,983)	-	(2,031,983)
Depreciación y amortización	(1,643,536)	(11,318)	-	-	(3,570)	-	(1,658,425)	-	(1,658,425)
Otros gastos	(5,300,247)	(137,861)	(14,890)	(26,957)	(98,441)	-	(5,518,396)	-	(5,518,396)
Ganancia antes de impuesto	8,441,363	1,245,122	66,374	90,724	139,085	-	7,982,668	-	7,982,668
Gasto por impuesto sobre la renta	(193,529)	-	(15,241)	(5,231)	(56,562)	-	(270,563)	-	(270,563)
GANANCIA DEL AÑO	8,247,834	1,245,122	51,133	85,493	82,523	-	7,712,105	-	7,712,105

Véase Informe de los auditores independientes que se acompaña.