

Towerbank

Ref. TBI-CM-2016 -0407

Panamá, 22 de febrero de 2016

Señores

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Calle 50, Edificio Global Plaza, Piso 8

Ciudad

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarle el ejemplar del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al cuarto trimestre del año 2015 y de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 31 de diciembre de 2015 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha.

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

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

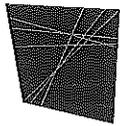
“El Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2015 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

Juan Carlos Yi
Chief Financial Officer

Alex A. Corrales Castillo
Contralor



Towerbank

Ref. TBI-CM-2016-0409

Panamá, 22 de febrero 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 enviarle un (1) ejemplar del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al cuarto trimestre del año 2015 y de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 31 de diciembre de 2015 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha.

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

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

“El Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2015 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

Juan Carlos Yi
Chief Financial Officer

Alex A. Corrales Castillo
Contralor

REPÚBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

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

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

(ANEXO No.2)

PERTENECIENTE A:

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

Cuarto Trimestre terminado el 31 de diciembre de 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 Superintendencia del Mercado de Valores (antigua Comisión Nacional de Valores), de conformidad con lo que dispone el Acuerdo No. 18-00 de 11 de octubre del 2000 (con independencia de si el registro es por oferta pública o los otros registros obligatorios). Los Informes de Actualización serán exigibles a partir del 1 de enero del año 2001. En tal virtud, los emisores con cierres fiscales a diciembre, deberán presentar su Informe Anual conforme las reglas que se prescriben en el referido Acuerdo. De igual forma, todos los informes interinos de emisores con cierres fiscales especiales (marzo, junio, noviembre y otros), que se deban recibir desde el 1 de enero del 2001 en adelante, tendrán que presentarse según dispone el Acuerdo No. 18-00. No obstante, los emisores podrán opcionalmente presentarlos a la Comisión antes de dicha fecha.

B. Preparación de los Informes de Actualización

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

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

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

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

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

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



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



RAZON SOCIAL DEL EMISOR: TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

VALORES QUE HA REGISTRADO:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PRESENTACIÓN DE LOS HECHOS DE IMPORTANCIA DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE:

Como hechos de importancia destacados en el Cuarto Trimestre del año 2015 (de octubre a diciembre), explicamos a ustedes lo siguiente:

Oferta Pública de Valores Comerciales Negociables, Serie I

Fecha 21 de Agosto de 2015. Towerbank International, Inc., comunica los términos y condiciones de la Oferta Pública de Valores Comerciales Negociables de la Serie I autorizados mediante Resolución No. SMV No. 374-13 de 18 de septiembre de 2013.

Oferta Pública de Valores Comerciales Negociables, Serie I

Fecha 16 de octubre de 2015. Towerbank International, Inc., comunica los términos y condiciones de la Oferta Pública de Valores Comerciales Negociables de la Serie I autorizados mediante Resolución No. SMV No. 374-13 de 18 de septiembre de 2013.

Oferta Pública de Valores Comerciales Negociables, Serie H

Fecha 16 de octubre de 2015. Towerbank International, Inc., comunica los términos y condiciones de la Oferta Pública de Valores Comerciales Negociables de la Serie H autorizados mediante Resolución No. SMV No. 374-13 de 18 de septiembre de 2013.

Enmienda fecha de oferta de la Serie H de VCN's

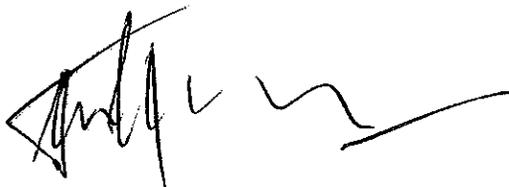
Fecha 21 de octubre de 2015. Towerbank International, Inc., comunica enmienda de la fecha de oferta pública de Valores Comerciales Negociables de la Serie H autorizados mediante Resolución No. SMV No. 374-13 de 18 de septiembre de 2013.

Oferta Pública de Valores Comerciales Negociables, Serie J y Serie K

Fecha 11 de diciembre de 2015. Towerbank International, Inc., comunica los términos y condiciones de la Oferta Pública de Valores Comerciales Negociables de la Serie J y la Serie K autorizados mediante Resolución No. SMV No.112-12 de 28 de marzo de 2012.



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



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

El 17 de diciembre de 2015, Towerbank International, Inc. informa que en reunión de Junta Directiva celebrada el día 15 de octubre de 2015 se aprobó lo siguiente:

1. El pago de dividendos a los tenedores registrados hasta el día 18 de diciembre de 2015 de la emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas Serie "B" autorizadas mediante Resolución CNV No.176-08 de fecha 20 de junio de 2008. El dividendo a pagar será del 7% de rendimiento bruto sobre el valor nominal de las acciones y se hará efectivo el día 28 de diciembre de 2015.
2. El pago de dividendos a los tenedores registrados hasta el día 18 de diciembre de 2015 de la emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas Serie "C" autorizadas mediante Resolución CNV No.44-10 de fecha 12 de febrero de 2010. El dividendo a pagar será del 6.5% de rendimiento bruto sobre el valor nominal de las acciones y se hará efectivo el día 28 de diciembre de 2015.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO DE TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

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

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

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

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

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

I PARTE

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

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A continuación presentamos un resumen del análisis de los resultados financieros y operativos de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias, para el cuarto trimestre en comparación con el tercer trimestre del año 2015:



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



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.

B. Recursos de Capital

<u>Capital Pagado:</u>	Trimestre Actual: Al 31 de Diciembre de 2015	Trimestre 3: Al 30 de Septiembre de 2015	Trimestre 2: Al 30 de Junio de 2015	Trimestre 1: Al 31 de Marzo de 2015
Acciones Comunes	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000
Acciones Preferidas Serie B	19,972,010	19,972,010	19,972,010	19,972,010
Acciones Preferidas Serie C	4,993,003	4,993,003	4,993,003	4,993,003
Total de capital pagado	B/.78,965,013	B/.78,965,013	B/.78,965,013	B/.78,965,013
<u>Bonos subordinados</u>	B/.8,841,994	B/.8,841,994	B/.8,841,994	B/.8,841,994
<u>Cantidad de acciones emitidas:</u>				
Acciones Comunes	54,000	54,000	54,000	54,000
Acciones Preferidas Serie B	20,000	20,000	20,000	20,000
Acciones Preferidas Serie C	5,000	5,000	5,000	5,000

Al cierre del 31 de diciembre de 2015, el índice de capitalización, ascendió a 10.40% (septiembre de 2015: 10.14%) y el índice de adecuación de capital consolidada se situó en 16.80% (septiembre de 2015: 16.03%), lo que le ha permitido al Towerbank, mantener una posición patrimonial adecuada, para soportar el crecimiento de las operaciones y cumplir con el índice regulatorio.

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

Ingresos devengados en el Trimestre:	Trimestre Actual: 31 de Diciembre de 2015	Trimestre 3: 30 de Septiembre de 2015	Trimestre 2: 30 de Junio 2015	Trimestre 1: 31 de Marzo de 2015
Intereses devengados	B/.11,254,833	B/.11,051,165	B/.10,702,808	B/.10,651,730
Comisiones	B/.1,046,083	B/.972,952	B/.982,526	B/.950,419
(Pérdida) ganancia realizada en inversiones	B/.(8,093)	B/.(4,447)	B/.(19,017)	B/.(607)
Ganancia (Pérdida) no realizada en inversiones	B/.2,261	B/.(5,349)	B/.3,534	B/.(2,964)
Otros ingresos	B/.428,331	B/.164,870	B/.188,791	B/.186,110


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



La utilidad neta correspondiente al cuarto trimestre del 2015, es de B/.3,887,715 quedando superior en B/.2,711,263 a la registrada en el tercer trimestre del período (B/.1,176,452).

Los ingresos por intereses ganados, aumentaron en B/.203,667, al comparar el cuarto con el tercer trimestre del año 2015, observándose esta variación en el rubro de préstamos. Por otro lado, los intereses generados por la cartera de préstamos, continúan siendo la principal fuente de ingresos del Banco, que durante el cuarto trimestre del 2015, los cuales se incrementaron en B/.10,816,627, en contraste con el comportamiento de la tendencia actual que revela un aumento del saldo promedio de la cartera de préstamos regulares.

Los ingresos por comisiones sobre préstamos, cartas de crédito, y otros servicios bancarios al cuarto trimestre del período 2015 aumentaron en B/.1,046,083, en comparación al tercer trimestre.

Provisiones:

	Trimestre Actual: Al 31 de Diciembre de 2015	Trimestre 3: Al 30 de Septiembre de 2015	Trimestre 2: Al 30 de Junio de 2015	Trimestre 1: Al 31 de Marzo de 2015
Cartera de Préstamos bruto	B/.731,448,597	B/.748,515,131	B/.729,732,962	B/.730,504,396
Saldo de Provisión para incobrables	B/.3,058,407	B/.4,276,589	B/.3,970,092	B/.3,710,093
Gasto de provisión (en resultados)	B/.(460,388)	B/.280,000	B/.263,333	B/.231,667
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	B/.3,853,038	B/.5,882,397	B/.6,185,884	B/.4,463,615

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

Históricamente el Banco ha mostrado niveles bajos de deterioro crediticio. Al 31 de diciembre de 2015, los créditos morosos y vencidos totalizaron B/.3,853,038 (septiembre 2015: B/.5,882,397), reflejando una disminución con respecto al trimestre inmediatamente anterior por B/.2,029,359. Los créditos morosos y vencidos al 31 de diciembre de 2015 representan el 0.53% del total de la cartera bruta del Banco a esa fecha (septiembre 2015: 0.79%).

Gastos de Operación:

Gastos incurridos por Trimestre:	Trimestre Actual Al 31 de Diciembre de 2015	Trimestre 3: Al 30 de Septiembre de 2015	Trimestre 2 : Al 30 de Junio de 2015	Trimestre 1: Al 31 de Marzo de 2015
Gastos de Operación	B/.4,029,225	B/.5,587,207	B/.5,416,721	B/.5,347,560

Para el cuarto trimestre de 2015, el total de los gastos operativos y administrativos del Banco, se mantuvieron menores con relación al trimestre anterior, al incurrir en gastos propios del trimestre.

D. Análisis de Perspectivas del Negocio.

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


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



II PARTE RESUMEN FINANCIERO

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

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

B. Presentación aplicable a Emisores del Sector Financiero:

ESTADO DE UTILIDADES INTEGRALES	TRIMESTRE REPORTA 31 DE DICIEMBRE DE 2015	TRIMESTRE 3 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015	TRIMESTRE 2 30 DE JUNIO DE 2015	TRIMESTRE 1 31 DE MARZO DE 2015
Ingresos por intereses (1)	B/.12,300,916	B/.12,024,117	B/.11,685,335	B/.11,602,149
Gastos por intereses (2)	5,266,863	5,135,534	4,867,159	4,868,953
Gastos de Operación	4,029,225	5,587,206	5,416,721	5,347,560
Utilidad o Pérdida del Trimestre	3,887,715	1,176,452	1,311,430	1,336,508
Acciones emitidas y en circulación	54,000	54,000	54,000	54,000
Utilidad o Pérdida por Acción	B/.72	B/.21	B/.25	B/.25
Utilidad o Pérdida del período (acum.)	B/.7,712,105	B/.3,824,390	B/.2,647,938	B/.1,336,508
Acciones promedio del período	54,000	54,000	54,000	54,000

(1) Este monto incluye comisiones ganadas.

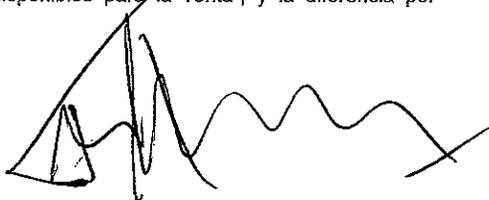
(2) Este monto incluye comisiones pagadas.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE REPORTA 31 DICIEMBRE DE 2015	TRIMESTRE 3 REPORTA 30 SEPTIEMBRE DE 2015	TRIMESTRE 2 REPORTA 30 JUNIO DE 2015	TRIMESTRE 1 REPORTA 31 MARZO DE 2015
Préstamos	B/.731,448,597	B/.748,515,131	B/.729,732,962	B/.730,504,396
Activos Totales	B/.951,122,566	B/.941,406,736	B/.920,061,905	B/.970,822,068
Depósitos Totales	B/.771,076,238	B/.765,332,999	B/.745,701,033	B/.791,140,883
Deuda Total	B/.67,464,494	B/.65,463,617	B/.59,339,076	B/.60,527,588
Acciones Preferidas	B/.24,965,013	B/.24,965,013	B/.24,965,013	B/.24,965,013
Capital Pagado	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000
Bonos subordinados	B/.8,841,994	B/.8,841,994	B/.8,841,994	B/.8,841,994
Operación y reservas	B/.11,107,804	B/.7,689,886	B/.9,275,776	B/.9,576,226
Patrimonio Total	B/.98,914,811	B/.95,496,893	B/.97,082,783	B/.97,383,233
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común (*)	B/.42.59	B/.42.59	B/.42.59	B/.0.00
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	847.74%	869.97%	829.23%	874.55%
Préstamos/Activos Totales	76.90%	79.51%	79.31%	75.25%
Gastos de Operación/Ingresos totales	42.60%	47.81%	45.53%	45.38%
Morosidad/Reservas	125.98%	137.55%	155.81%	120.31%
Morosidad/Cartera Total	0.53%	0.79%	0.85%	0.61%

(*) En reunión de Junta Directiva celebrada el 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.

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de operación y reservas que totaliza B/.11,107,804 (septiembre 2015: B/.7,689,886), se compone de las utilidades retenidas, la provisión dinámica, la partida titulada "cambios netos en valores disponibles para la venta", y la diferencia por conversión de moneda extranjera


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



III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

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

Adjuntamos al presente Informe de Actualización Trimestral, el ejemplar de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2015 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha.

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

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

"Este Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2015, ambos correspondientes al cuarto trimestre del año 2015, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general."

IV PARTE ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

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

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

V PARTE CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

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

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

VI PARTE DIVULGACIÓN

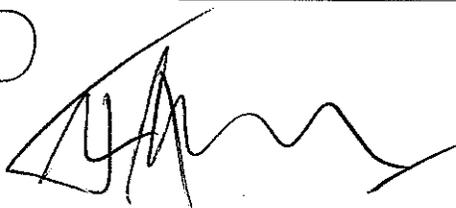
De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No. 18-00 de 11 de octubre del 2000, el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y el público en general, dentro de los sesenta días posteriores al cierre del trimestre, por alguno de los medios que allí se indican.

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

π Diario de circulación nacional _____

π Periódico o revista especializada de circulación nacional _____

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



- 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 04 de marzo de 2016.

FIRMA(S)

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

El Informe de Actualización Trimestral de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias correspondiente al cuarto trimestre terminado el 31 de diciembre de 2015 es firmado por los siguientes funcionarios:


Fred Kardonski
Representante Legal


Alex A. Corrales Castillo
Contralor / CPA No. 3154



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estados financieros condensados consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 e Informe de Revisión de Información Financiera del 26 de febrero de 2016

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estados financieros condensados consolidados 2015 (no auditados).

Contenido	Página
Informe de Revisión de los Auditores Independientes de Información Financiera Condensada	1
Estado condensado consolidado de situación financiera	2
Estado condensado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado condensado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	4
Estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado condensado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros condensados consolidados	7-28

Información complementaria

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

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



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

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES DE INFORMACIÓN FINANCIERA CONDENSADA

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

Hemos revisado el estado condensado consolidado de situación financiera que se acompaña de **Towerbank International, Inc. y subsidiarias** al 31 de diciembre de 2015 y el correspondiente estado condensado consolidado de ganancias o pérdidas, el estado condensado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas de la información financiera ("el estado financiero condensado consolidado de información financiera"). La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de este condensado de información financiera de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34 ("NIC 34") *Información Financiera*. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre este condensado de información financiera basado en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que el estado financiero condensado de información financiera al 31 de diciembre de 2015, no está preparada, en todos sus aspectos importantes, de acuerdo con NIC 34.

Información complementaria

Nuestra revisión se efectuó con el propósito de expresar una seguridad limitada descrita en el párrafo precedente concerniente al estado financiero condensado consolidado de información financiera, tomado como un todo. La información suplementaria que se incluye en los Anexos I y II, al 31 de diciembre de 2015, se presenta con el propósito de efectuar un análisis adicional del estado financiero condensado consolidado de información financiera y no es una parte requerida del estado financiero condensado consolidado de información financiera. Esta información suplementaria es responsabilidad de la Administración y se deriva directamente de su contabilidad general y otros registros utilizados para preparar el estado financiero condensado consolidado de información financiera. Dicha información suplementaria, ha estado sujeta a procedimientos analíticos e indagación que son aplicadas en la revisión del estado financiero condensado consolidado de información financiera y no han surgido a nuestra atención modificaciones materiales que deban hacerse a la misma para que dicha información se presente razonablemente en todos sus aspectos importantes, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34 ("NIC 34") *Información Financiera* relacionados con el estado financiero condensado consolidado de información financiera tomados como un todo.

26 de febrero de 2016
Panamá, República de Panamá

A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado condensado consolidado de situación financiera

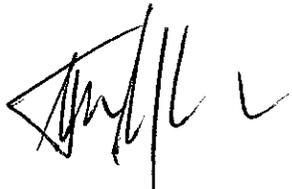
31 de diciembre de 2015

(En balboas)

	Notas	2015 (No auditado)	2014 (Auditado)
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	60,386,037	84,836,373
Préstamos y avances a clientes	7, 10	728,390,190	722,508,305
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	14,146,992	16,657,422
Activos intangibles	12	5,336,793	1,797,491
Otros activos	7, 13	8,940,128	10,340,864
Activos totales		951,122,556	954,056,313
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	7, 14	704,145,250	712,121,619
Depósitos de bancos	14	66,930,988	65,580,909
Financiamientos recibidos	15	24,078,062	29,822,349
Valores comerciales negociables	16	43,386,432	19,927,880
Bonos convertibles	7	598,770	956,895
Otros pasivos	7, 17	13,068,243	27,974,923
Pasivos totales		852,207,745	856,384,575
Patrimonio			
Acciones comunes	18	54,000,000	54,000,000
Acciones preferidas	19	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		(6,622,078)	(4,202,004)
Ganancias acumuladas		7,868,385	5,589,153
Patrimonio total		98,914,811	97,671,738
Pasivos y patrimonio totales		951,122,556	954,056,313

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


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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

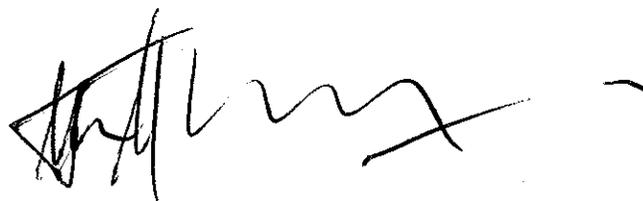
Estado condensado consolidado de ganancias o pérdidas
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

	Notas	Tres meses terminado el 31 de diciembre		Doce meses terminados el 31 de diciembre	
		2015	2014	2015	2014
		(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)	(Auditado)
Ingresos por intereses	21	11,254,833	10,667,034	43,660,537	41,493,948
Gastos por intereses	21	(5,077,066)	(4,678,970)	(19,540,618)	(18,733,704)
Ingreso neto por intereses		6,177,767	5,988,064	24,119,919	22,760,244
Ingresos por comisiones	21	1,046,083	1,037,077	3,951,980	3,990,221
Gastos por comisiones		(189,797)	(138,309)	(597,891)	(481,797)
Ingreso neto por comisiones		856,286	898,768	3,354,089	3,508,424
Ingreso neto de intereses y comisiones		7,034,053	6,886,832	27,474,008	26,268,668
Otros ingresos:					
(Pérdida) ganancia neta no realizada en valores a valor razonable con cambio en resultado		2,261	2,679	(2,518)	2,584
(Pérdida) ganancia realizada en valores disponibles para la venta		(8,093)	650	(32,164)	116,262
Otros ingresos	23	428,331	497,499	968,103	1,277,214
		7,456,552	7,387,660	28,407,429	27,664,728
Otros gastos:					
(Provisión) reversión para posibles préstamos incobrables	10	460,388	518,750	(314,612)	500,000
Gastos del personal	7	(2,126,399)	(2,457,316)	(9,485,769)	(9,373,970)
Honorarios y servicios profesionales	7	(481,053)	(549,421)	(1,415,576)	(1,532,218)
Gastos por arrendamientos operativos		(511,836)	(481,063)	(2,031,983)	(1,736,580)
Depreciación y amortización	11, 12	(278,085)	(452,821)	(1,658,425)	(1,680,919)
Otros	7	(1,149,630)	(1,531,200)	(5,518,396)	(5,618,290)
Ganancia antes de impuesto		3,369,937	2,434,589	7,982,668	8,222,751
Gasto por impuesto sobre la renta	22	517,778	(85,071)	(270,563)	(786,076)
GANANCIA DEL PERIODO / AÑO		3,887,715	2,349,518	7,712,105	7,436,673

Las notas son parte integral de estos financieros condensados consolidados.



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado condensado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

	Tres meses terminado el 31 de diciembre		Doce meses terminados el 31 de diciembre	
	2015 (No auditado)	2014 (No auditado)	2015 (No auditado)	2014 (Auditado)
Ganancia del período / año	<u>3,887,715</u>	<u>2,349,518</u>	<u>7,712,105</u>	<u>7,436,673</u>
Otro resultado integral:				
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:				
Diferencias de cambio al convertir negocios en el extranjero				
Diferencias en cambio surgidas durante el período	(13,836)	(562,115)	(1,684,331)	(439,649)
Reserva de valor razonable (activos disponibles para la venta):				
Monto neto reclasificado a ganancias o pérdidas	-	(116,262)	-	(116,262)
Cambio neto en el valor razonable	<u>(19,917)</u>	<u>(238,820)</u>	<u>(735,743)</u>	<u>(1,193,631)</u>
Otro resultado integral del año	<u>(33,753)</u>	<u>(917,197)</u>	<u>(2,420,074)</u>	<u>(1,749,542)</u>
Resultado integral total del año	<u>3,853,962</u>	<u>1,432,321</u>	<u>5,292,031</u>	<u>5,687,131</u>

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



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

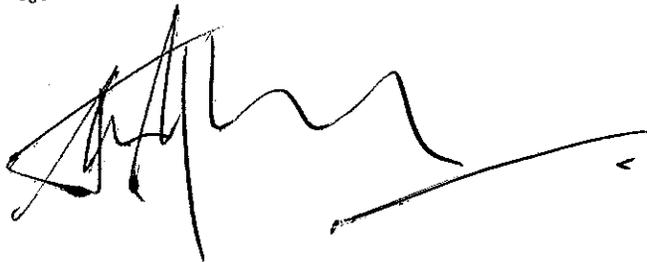
Estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

	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	24,965,013	-	(2,106,014)	(346,448)	3,900,000	6,779,020	87,191,571
Ganancia del año	-	-	-	-	-	-	7,436,673	7,436,673
Otro resultado integral del año	-	-	-	(1,309,893)	(439,649)	-	-	(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 (Auditado)	54,000,000	24,965,013	8,841,994	(3,415,907)	(786,097)	8,477,582	5,589,153	97,671,736
Saldo al 1 de enero de 2015	54,000,000	24,965,013	8,841,994	(3,415,907)	(786,097)	8,477,582	5,589,153	97,671,736
Ganancia del año	-	-	-	-	-	-	7,712,105	7,712,105
Otro resultado integral del año	-	-	-	(735,743)	(1,684,331)	-	-	(2,420,074)
Resultado integral total del año	-	-	-	(735,743)	(1,684,331)	-	7,712,105	5,292,031
Traspaso de ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	1,383,915	(1,383,915)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(4,048,958)	(4,048,958)
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (No auditado)	54,000,000	24,965,013	8,841,994	(4,151,650)	(2,470,428)	9,861,497	7,868,385	98,914,811

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



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

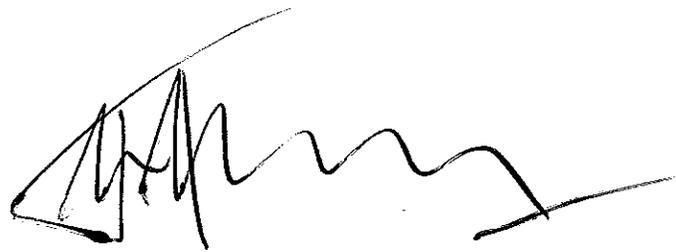
Estado condensado consolidado de flujos de efectivo
por el año terminado el 31 de diciembre de 2015
(En balboas)

	Notas	2015 (No auditado)	2014 (Auditado)
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	10	314,612	(500,000)
Ingreso neto por intereses		(27,474,008)	(26,268,668)
Pérdida (ganancia) neta no realizada surgida sobre los activos financieros mantenidos para negociar		2,518	(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	24	270,563	786,078
		(17,483,621)	(16,983,844)
Cambios en:			
Préstamos y avances a clientes		(6,344,195)	(67,643,393)
Otros activos		2,074,329	(113,534)
Depósitos de bancos		1,350,079	30,797,381
Depósitos de clientes		(7,976,369)	(4,039,701)
Otros pasivos		(14,715,758)	6,108,750
Efectivo utilizado en las operaciones		(43,095,535)	(51,617,738)
Impuesto a las ganancias pagado		(617,437)	(1,103,954)
Intereses recibidos		47,433,496	46,322,011
Intereses pagados		(20,687,556)	(17,979,841)
Flujos neto de efectivo utilizado en actividades de operación		(16,967,032)	(24,636,125)
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		73,287,757	48,404,667
Efecto en cambio en moneda		(1,684,331)	(439,649)
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	(2,687,297)	(3,203,778)
Flujos neto de efectivo generado por actividades de inversión		19,310,800	76,503
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		(2,300,000)	(2,300,000)
Flujos neto de efectivo generado por actividades de financiación		13,665,307	9,000,159
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		16,009,075	(15,559,463)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		117,863,950	133,423,413
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	133,873,025	117,863,950

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



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros condensados 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. Su sociedad controladora final es Trimont International Corporation.

El Banco tiene valores para oferta pública registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. La oficina principal del Banco está ubicada en Calle 50 y Elvira Méndez, Edificio Tower Financial Center. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantenía un total de 257 colaboradores.

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

Los estados financieros condensados consolidados han sido revisados, no auditados.

2. Base de preparación

Los estados financieros fueron preparados y son presentados de acuerdo con la NIC 34 – Información financiera, emitida por el International Accounting Standards Board ("IASB"). Los estados financieros condensados consolidados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, los cuales fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

3. Políticas de contabilidad

Las políticas contables y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros condensados consolidados no auditados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados para 2014, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2015, las cuales no han tenido un efecto significativo sobre los estados financieros condensados consolidados.

No se ha aplicado las NIIF nuevas y revisadas no efectivas para el año fiscal que termina el 31 de diciembre de 2015, y se está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros.

3.1 Información comparativa

La información al 31 de diciembre de 2014 contenida en estos estados financieros condensados consolidados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el año terminado el 31 de diciembre de 2015.

3.2 Impuesto sobre la renta

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

4. Administración de riesgos financieros

Factores de riesgos financieros

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


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

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

Los estados financieros condensados consolidados no incluyen toda la información de gestión de riesgos financieros y revelaciones que se requieren en el estado financiero anual; estos estados financieros condensados consolidados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014.

No han habido cambios en el departamento de gestión de riesgo o en alguna política de gestión de riesgo desde el 31 de diciembre de 2014.

5. Estimaciones

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

En la preparación de estos estados financieros condensados consolidados, los juicios importantes hechos por la administración en la aplicación de las políticas contables del Grupo y las fuentes claves de incertidumbre en la estimación son los mismos que se aplica a los estados financieros consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

Valores al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	Valor razonable a:		Jerarquía de valor razonable	Técnica de valoración e insumos claves	Insumos significativos no observables	Relación de insumos no observables con el valor razonable
	2015 (No auditado)	2014 (Auditado)				
Acciones de empresas internacionales	49,391	51,908	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

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

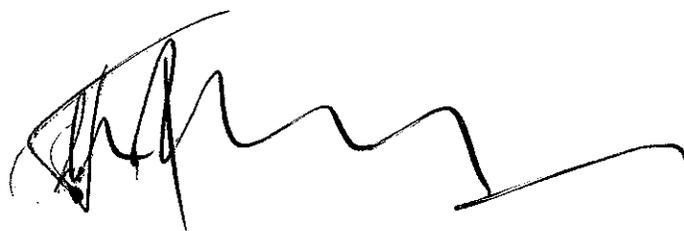
Valores de inversión disponibles para la venta	Valor razonable a:		Jerarquía de valor razonable	Técnica de valoración e insumos claves	Insumos significativos no observables	Relación de insumos no observables con el valor razonable
	2015 (No auditado)	2014 (Auditado)				
Títulos hipotecarios, títulos de deuda privada y gubernamental	25,008,185	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	Flujo 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	Flujo de efectivo descontado	Tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito del emisor	A mayor tasa de descuento, menor valor razonable
Título de deuda privada extranjera	6,464,700	8,133,568	Nivel 3	Flujo de efectivo descontado	Tasa básica de interés SELIC	A mayor tasa básica de interés, menor valor razonable
Títulos de deuda privada local y extranjera	24,241,200	19,892,950	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	IPCA (índice de inflación)	No aplica
Acción de empresa local	603,288	587,898	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	No aplica	No aplica
Total	<u>60,237,821</u>	<u>84,690,367</u>				

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

El Banco mantiene al 31 de diciembre de 2015 acciones de capital por un monto de B/.148,215 (2014: B/.146,006), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable.



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados consolidados
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.

	2015 (No auditado)	2014 (Auditado)
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	(23,885,000)	(12,196,000)
Saldo al 31 de diciembre	31,691,256	28,988,103

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 31, 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 condensado consolidado de situación financiera.

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

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

	2015 (No auditado)		2014 (Auditado)	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos				
Préstamos	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

	2015 (No auditado)	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					



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

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

2014 (Auditado)	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.

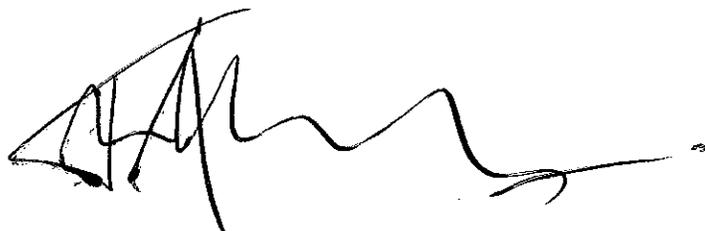
7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Saldos con compañías relacionadas		Saldos con accionistas, directores y personal clave	
	2015 (No auditado)	2014 (Auditado)	2015 (No auditado)	2014 (Auditado)
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



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados 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 con partes relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre:

	Transacciones con compañías relacionadas		Transacciones con accionistas, directores y personal clave	
	2015 (No auditado)	2014 (Auditado)	2015 (No auditado)	2014 (Auditado)
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	37,683	-	-
Gastos de alquiler	699,060	967,443	-	-
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% durante el primer año, de 4.25% durante el segundo año, y de 4.50% durante el tercer año hasta su fecha de conversión.

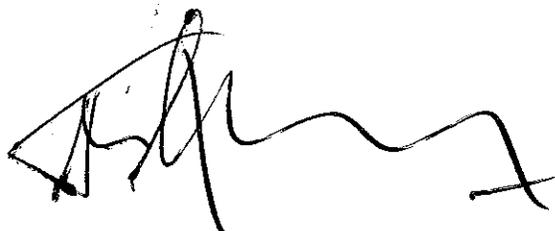
La emisión está respaldada por el crédito general del Emisor.

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.



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

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

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El Grupo mantiene efectivo y equivalentes al efectivo por B/.133,873,024 (2014: B/.117,863,950) lo que representa su máxima exposición de crédito sobre estos activos.

El efectivo y equivalente de efectivo se detalla a continuación:

	2015 (No auditado)	2014 (Auditado)
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	30,913,494	25,921,303
Total	133,873,025	117,863,950

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 0.22%).

9. Inversiones en valores

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

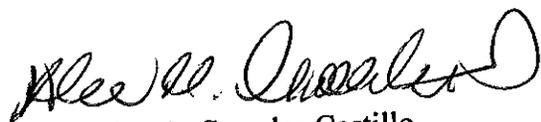
Los valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas están constituidos por valores de inversión de capital al 31 de diciembre de 2015 por la suma de B/.49,391 (2014: B/.51,908).

Valores de inversión disponibles para la venta

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

	2015 (No auditado)	2014 (Auditado)
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	4,289,884	733,904
Total	60,386,037	84,836,373

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%).


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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros condensados 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:

	2015 (No auditado)	2014 (Auditado)
Sector interno:		
Comercio	240,830,711	278,848,210
Empresas financieras	3,811,582	1,927,207
Entidades autónomas	4,493,817	1,350,778
Arrendamiento financiero	2,646,293	3,311,068
Consumo	66,949,066	65,352,243
Hipotecarios comerciales	81,997,215	59,083,958
Hipotecarios residenciales	160,392,742	140,192,415
	<u>561,121,426</u>	<u>550,065,879</u>
Sector externo:		
Comercio	147,310,626	153,929,368
Empresas financieras	7,542,186	14,307,257
Consumo	2,142,754	605,738
Hipotecarios comerciales	13,331,605	6,396,682
Hipotecarios residenciales	-	709,790
	<u>170,327,171</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 23% 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).

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

	2015 (No auditado)	2014 (Auditado)
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>



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

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

12. Activos intangibles

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

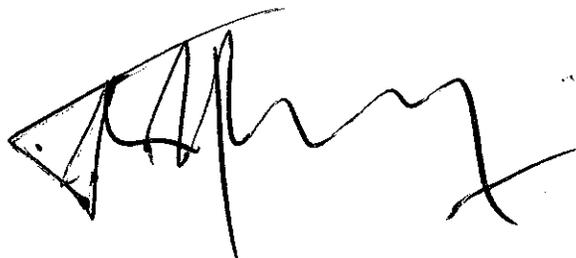
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo final</u>
2015			
(No auditado)			
Costo de programas y licencias	5,033,041	3,910,735	8,943,776
Amortización acumulada	<u>(3,235,550)</u>	<u>(371,433)</u>	<u>(3,606,983)</u>
Activos intangibles, neto	<u>1,797,491</u>	<u>3,539,302</u>	<u>5,336,793</u>
2014			
(Auditado)			
Costo de programas y licencias	3,656,576	1,376,465	5,033,041
Amortización acumulada	<u>(2,905,499)</u>	<u>(330,051)</u>	<u>(3,235,550)</u>
Activos intangibles, neto	<u>751,077</u>	<u>1,046,414</u>	<u>1,797,491</u>

13. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	2015 (No auditado)	2014 (Auditado)
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	1,080,369	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>8,940,128</u>	<u>10,340,864</u>


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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

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

14. Depósitos de clientes y de bancos

	2015 (No auditado)	2014 (Auditado)
Depósitos de clientes:		
A la vista-locales	101,291,683	112,413,356
A la vista-extranjeros	20,746,565	16,481,777
De ahorros-locales	73,194,105	74,198,035
De ahorros-extranjeros	24,027,473	26,435,566
A plazo-locales	337,612,321	333,445,477
A plazo-extranjeros	147,273,103	149,147,408
Depósitos interbancarios:		
A la vista-extranjeros	57,949	1,700,007
A plazo-locales	56,873,039	63,880,902
A plazo-extranjeros	10,000,000	-
Total de depósitos	<u>771,076,238</u>	<u>777,702,528</u>

15. Financiamientos recibidos

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco 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: 1.51% y 2.90%).

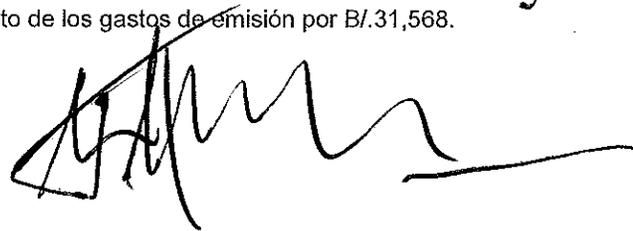
16. Valores comerciales negociables

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

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	2015
B	14 de enero de 2015	3.250%	09 de enero de 2016	5,000,000
D	06 de mayo de 2015	3.250%	30 de abril de 2016	10,000,000
E	29 de julio de 2015	2.875%	25 de enero de 2016	3,000,000
F	29 de julio de 2015	3.250%	23 de julio de 2016	1,500,000
G	07 de agosto de 2015	3.250%	01 de agosto de 2016	3,250,000
H	26 de octubre de 2015	3.500%	20 de octubre de 2016	3,630,000
I	28 de agosto de 2015	3.375%	22 de agosto de 2016	10,568,000
J	14 de diciembre de 2015	3.250%	10 de diciembre de 2016	3,470,000
K	16 de diciembre de 2015	2.875%	13 de junio de 2016	3,000,000
Total				<u>43,418,000</u>

El saldo del B/.43,386,432 al 31 de diciembre de 2015 se presenta neto de los gastos de emisión por B/.31,568.


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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

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

17. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2015 (No auditado)	2014 (Auditado)
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	220,887	248,116
Otros	86,272	76,075
Total de otros pasivos	13,068,243	27,974,923

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

18. Acciones comunes

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

	2015 (No auditado)		2014 (Auditado)	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):	75,000	-	75,000	-
Acciones emitidas				
Saldo al final del período / 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 por la suma de B/.2,300,000.

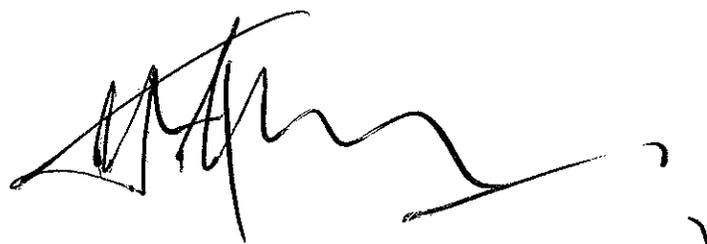
19. Acciones preferidas

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

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



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

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

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

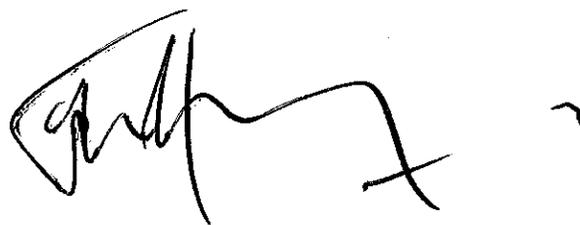
En reunión de Junta Directiva del 26 de febrero de 2015, se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma total de B/.431,250 distribuyendo de la Serie "B" B/.350,000 y de la Serie "C" B/.81,250. La distribución de estos dividendos corresponde a las utilidades corrientes.

En reunión de Junta Directiva del 21 de mayo de 2015, se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma total de B/.440,833 distribuyendo de la Serie "B" B/.357,778 y de la Serie "C" B/.83,056. La distribución de estos dividendos corresponde a las utilidades.

En reunión de Junta Directiva del 13 de agosto de 2015, se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma total de B/.440,833 distribuyendo de la Serie "B" B/.357,778 y de la Serie "C" B/.83,056. La distribución de estos dividendos corresponde a las utilidades corrientes.

En reunión de Junta Directiva del 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/.436,042 distribuyendo de la Serie "B" B/.353,889 y de la Serie "C" B/.82,153. La distribución de estos dividendos corresponde a las utilidades corrientes.


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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

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

20. Compromisos y contingencias

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

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

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

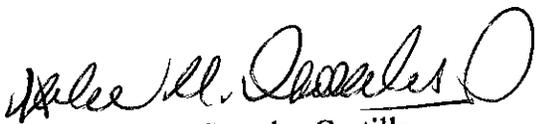
El Banco no está involucrado en litigio alguno que sea probable que origine un efecto adverso significativo al Banco, a su situación financiera consolidada o en sus resultados de operación consolidados.

El Banco a través de su empresa fiduciaria administra 30 fideicomisos por la suma de B/.43,596,293, los cuales, por su naturaleza, no se esperan que generen pérdidas para la entidad que actúa como fiduciaria.

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

	2015 (No auditado)	2014 (Auditado)
<u>Operaciones fuera de balance</u>		
Cartas de crédito	652,977	2,226,317
Garantías financieras	45,307,598	59,795,213
Compromisos de tarjetas de crédito	34,282,368	14,237,072
	<u>80,242,943</u>	<u>76,258,602</u>
<u>Otros compromisos</u>		
Arrendamientos operativos	2,988,078	13,427,381
Otros compromisos	-	123,135
	<u>2,988,078</u>	<u>13,550,516</u>

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


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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

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

21. Ingresos y gastos de intereses y comisiones

	2015 (No auditado)	2014 (Auditado)
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>
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>

22. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta del Banco y subsidiarias constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 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.

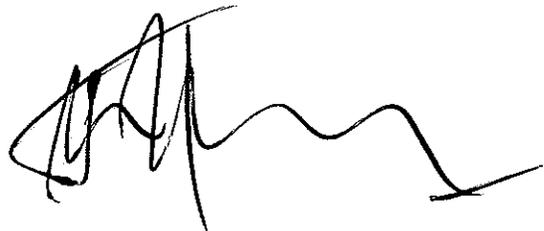
Aquellas ganancias obtenidas por operaciones internacionales y aquellas obtenidas por depósitos a plazo e intereses devengados de la inversión en obligaciones emitidas por el gobierno de la República de Panamá, y operaciones en la Bolsa de Valores de Panamá, están exentas del pago del impuesto sobre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

Al 31 de diciembre de 2015, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente estimado es de 3.39% (2014: 12.11%).

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.



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

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

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

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

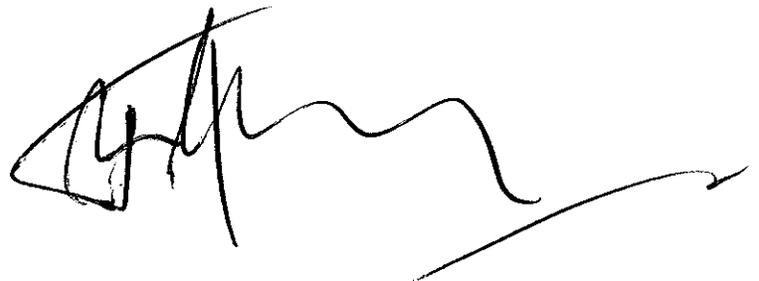
	2015 (No auditado)	2014 (Auditado)
Impuesto sobre la renta corriente	472,654	786,078
Impuesto sobre la renta diferido	(202,091)	-
Total de impuesto sobre la renta	<u>270,563</u>	<u>786,078</u>

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

	2015 (No auditado)	2014 (Auditado)
Efecto fiscal sobre la provisión para posibles préstamos incobrables	<u>386,815</u>	<u>184,724</u>



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

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

23. Información de segmentos

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

	2015 (No auditado)						
	Banca	Fideicomisos	Puesto de bolsa	Leasing	Alfawork Participaciones, Ltda.	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	53,677,998	188,107	169,163	271,671	-	(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	1,326,843	-	90,144	47	-	(169,000)	1,248,034
Gastos y provisiones	(20,623,463)	(129,025)	(109,314)	(46,572)	-	189,000	(20,739,374)
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	1,667,973	2,664,388	3,452,331	(313,434,010)	951,122,556
Pasivos del segmento	1,142,767,152	79,879	2,160	2,242,574	6,159,990	(299,034,010)	852,207,745
Patrimonio del segmento	113,205,327	709,516	1,685,813	421,814	(2,707,659)	(14,400,000)	98,914,811

	2014 (Auditado)						
	Banca	Fideicomisos	Puesto de bolsa	Leasing	Alfawork Participaciones, Ltda.	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	51,425,588	240,702	124,346	254,375	-	(8,580,842)	45,484,169
Gastos de intereses y comisiones	(25,848,307)	(2,500)	(25,266)	(100,270)	-	8,580,842	(19,215,501)
Otros ingresos	5,562,573	2,148	100,339	-	-	(4,269,000)	1,396,060
Gastos y provisiones	(19,313,869)	(136,041)	(113,682)	(47,385)	-	169,000	(19,441,977)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	12,025,985	104,309	85,737	106,720	-	(4,100,000)	8,222,751
Activos del segmento	1,274,901,800	747,341	1,589,065	3,338,894	5,153,962	(331,672,746)	954,056,313
Pasivos del segmento	1,164,388,677	88,957	4,134	2,997,602	6,177,754	(317,272,749)	856,384,575
Patrimonio del segmento	110,512,923	658,384	1,584,931	339,292	(1,023,792)	(14,400,000)	97,671,738

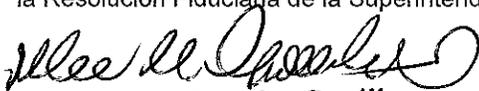
24. Empresas del Grupo

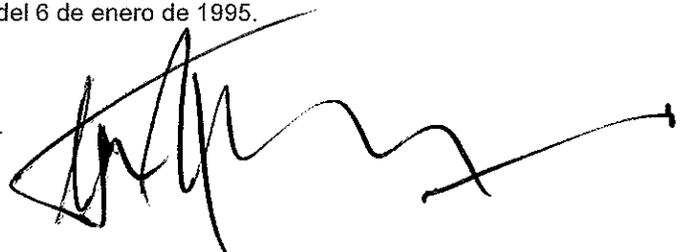
A continuación se detallan las subsidiarias del Grupo, su actividad económica principal, fecha de constitución, inicio de operaciones, país de incorporación y el porcentaje de posesión de dichas subsidiarias:

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

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

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


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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

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

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

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

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

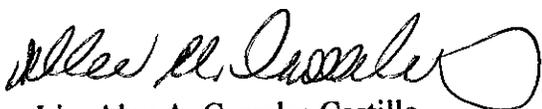
Alfawork Participacoes Ltda. está autorizada para llevar a cabo actividades de inversión en otras sociedades, nacionales o extranjeras, en calidad de socia, accionista o en cualquier otra forma.

25. Principales leyes y regulaciones aplicables

Bancaria:

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

El Acuerdo No.6-2012 de 18 de diciembre de 2012 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá establece que las normas técnicas de contabilidad utilizadas en la preparación de los registros contables y la presentación de los estados financieros condensados consolidados serán exclusivamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).



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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

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

Adecuación de capital

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

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

	2015 (No auditado)	2014 (Auditado)
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	96,694,895	93,031,748
Capital secundario (pilar 2)		
Deuda subordinada convertibles en acciones comunes	8,841,994	8,841,994
Total de capital secundario (pilar 2)	8,841,994	8,841,994
Total de capital regulatorio	105,536,889	101,873,742
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(4,151,650)	(3,415,907)
Diferencia por conversión de moneda extranjera	(2,470,428)	(786,097)
Total de patrimonio	98,914,811	97,671,738
Activos ponderados en base a riesgo	628,282,900	643,139,729
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	16.80%	15.84%

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%.


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

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

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

Categorías de préstamos

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

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

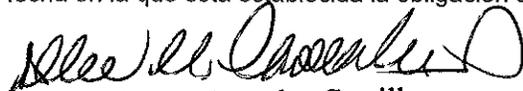
En caso de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye las ganancias acumuladas. El saldo de la reserva regulatoria no debe ser considerado como fondos de capital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

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

	<u>2015 (No auditado)</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Préstamos corporativos	497,533,782	55,665	257,419	455,076	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	727,709,930	1,294,053	1,454,850	507,686	482,078	731,448,597
Provisión específica	-	27,948	194,589	390,258	400,447	1,013,242

	<u>2014 (Auditado)</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Préstamos corporativos	516,353,341	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	720,699,472	1,453,954	1,330,094	2,133,820	397,374	726,014,714
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.


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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

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

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

	<u>2015 (No auditado)</u>			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Corporativos	498,064,619	95,903	385,488	498,546,010
Consumo	226,501,210	2,770,798	600,848	229,872,856
Otros	4,502,906	-	-	4,502,906
Intereses descontados no ganados	<u>(1,473,175)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,473,175)</u>
Total	<u>727,595,560</u>	<u>2,866,701</u>	<u>986,336</u>	<u>731,448,597</u>

	<u>2014 (Auditado)</u>			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</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	<u>(1,325,477)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,325,477)</u>
Total	<u>722,665,240</u>	<u>2,214,523</u>	<u>1,134,951</u>	<u>726,014,714</u>

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

- 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.

El total de préstamos en estado de no cálculo asciende a B/.530,271 (2014: B/.964,528).

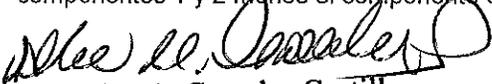
Provisión dinámica

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

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

- a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.5%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.
- b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados en categoría normal si es positiva. Si la variación es negativa, este componente es cero.
- c) Componente 3: resulta de la variación del saldo de las provisiones específicas en el trimestre.

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


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

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

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.

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

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

26. Aprobación de estados financieros condensados consolidados

Los estados financieros condensados consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados por la administración y autorizados para su emisión el 25 de febrero de 2016.


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



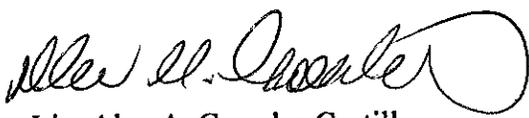
Información de consolidación sobre el estado condensado de situación financiera

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	168,610,692	251,800,854	636,090	963,851	-	-	422,011,487	(268,138,462)	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	-	617,088	-	3,449,700	74,786,037	(14,400,000)	60,386,037
Préstamos y avances a clientes	722,971,198	10,916,516	-	-	2,646,293	-	736,535,997	(8,145,807)	728,390,190
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	14,099,908	-	48,086	-	-	-	14,148,992	-	14,148,992
Activos intangibles	5,217,762	101,180	-	-	17,851	-	5,336,793	-	5,336,793
Otros activos	7,655,646	3,819,095	105,219	107,034	244	2,631	11,689,869	(2,749,741)	8,940,128
Activos totales	988,940,766	267,021,713	789,395	1,687,973	2,664,388	3,452,331	1,264,556,566	(313,434,010)	951,122,556
Pasivos y patrimonio									
Pasivos									
Depósitos de clientes	493,518,951	211,923,933	-	-	-	-	705,442,884	(1,297,634)	704,145,250
Depósitos de bancos	316,624,590	37,147,226	-	-	-	-	353,771,816	(266,840,826)	86,930,990
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 convertibles	598,770	-	-	-	-	-	598,770	-	598,770
Otros pasivos	13,937,842	1,541,346	79,879	2,160	17,573	239,184	15,817,884	(2,749,741)	13,068,243
Pasivos totales	892,144,647	250,612,605	79,879	2,160	2,242,574	6,159,990	1,151,241,755	(299,034,010)	852,207,745
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)	(5,819)	-	571,831	-	(2,686,936)	(5,622,078)	-	(6,622,078)
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	1,685,813	421,814	(2,707,659)	113,314,811	(14,400,000)	98,914,811
Patrimonio y pasivos totales	988,940,766	267,021,713	789,395	1,687,973	2,664,388	3,452,331	1,264,556,566	(313,434,010)	951,122,556

Véase Informe de los auditores independientes que se acompaña.



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



Información de consolidación sobre el estado condensado 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.	Altavork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Ingresos por intereses	42,868,941	7,285,547	7,588	4,543	195,632	-	50,362,251	(6,701,714)	43,660,537
Gastos por intereses	(19,991,195)	(6,165,079)	-	-	(86,081)	-	(26,242,332)	6,701,714	(19,540,618)
Ingresos neto por intereses	22,877,746	1,120,471	7,588	4,543	109,551	-	24,119,919	-	24,119,919
Ingresos por comisiones	3,256,521	266,989	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	232,582	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	-	27,474,009	-	27,474,009
Otros ingresos:									
Pérdida neta no realizada en valores a valor razonable	(2,518)	-	-	-	-	-	(2,518)	-	(2,518)
Pérdida realizada en valores disponibles para la venta	(32,164)	-	-	-	-	-	(32,164)	-	(32,164)
Otros ingresos	953,905	93,007	-	90,144	47	-	1,137,103	(169,000)	968,103
	26,549,275	1,446,060	195,399	200,038	185,657	-	28,576,429	-	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)	(4,561)	-	(1,584,576)	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	(5,300,247)	(137,861)	(14,890)	(26,957)	(38,441)	-	(5,518,396)	-	(5,518,396)
Ganancia antes de impuesto	6,441,363	1,245,122	66,374	80,724	139,085	-	7,982,668	-	7,982,668
Gasto por impuesto sobre la renta	(193,529)	-	(19,241)	(5,231)	(56,562)	-	(270,563)	-	(270,563)
Ganancia del período	6,247,834	1,245,122	51,133	85,493	82,523	-	7,712,105	-	7,712,105

Véase informe de los auditores independientes que se acompaña.



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

