

Towerbank

Ref. TBI-CM-2015 -0991

Panamá, 28 de mayo de 2015

Señores

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Calle 50, Edificio Global Plaza, Piso 8
Ciudad

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarle el ejemplar del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al primer 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 marzo de 2015 y por los tres 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 marzo de 2015 y por los tres meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.


Iris Chang de Ruiz
VP de Contraloría


Alex A. Corrales Castillo
Gerente de Contabilidad



Ref. TBI-CM-2015 -0992

Panamá, 28 de mayo de 2015

Señores
BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ
Edificio Bolsa de Valores de Panamá
Avenida Federico Boyd y Calle 49
Ciudad

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarle un (1) ejemplar del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al primer 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 marzo de 2015 y por los tres meses de operaciones terminados en esa fecha.

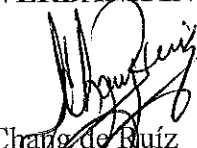
Como se explica en la Nota titulada Políticas de Contabilidad significativas, los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

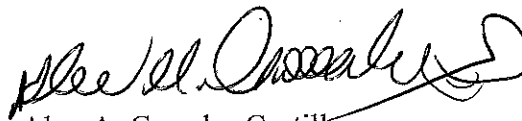
En cumplimiento con el Acuerdo No.6-2001 (de 20 de marzo de 2001), manifestamos a usted la siguiente declaración:

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

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.


Iris Chang de Buíz
VP de Contraloría


Alex A. Corrales Castillo
Gerente de Contabilidad

REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

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

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

(ANEXO No.2)

PERTENECIENTE A:

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

Primer Trimestre terminado el 31 de Marzo 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.



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 PRIMER TRIMESTRE:

Como hechos de importancia destacados en el Primer Trimestre del año 2015 (de enero a marzo), explicamos a ustedes lo siguiente:

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

El 19 de marzo de 2015, Towerbank International, Inc. informa que en reunión de Junta Directiva celebrada el día 26 de febrero de 2015 se aprobó lo siguiente:

1. El pago de dividendos a los tenedores registrados hasta el día 19 de marzo 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. Este pago se hará efectivo el día 26 de marzo de 2015 por B/.350,000.
2. El pago de dividendos a los tenedores registrados hasta el día 19 de marzo 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. Este pago se hará efectivo el día 26 de marzo de 2015 por B/.81,250.

Cambios en Vicepresidencias de Negocios:

El 11 de marzo de 2015, Towerbank International, Inc. informa el siguiente cambio:

Salida: Sra. Aida Clément de Correa / VP de Operaciones.
Reemplazo: En cuanto tengamos su reemplazo, le estaremos informando.

Constitución de Provisión Dinámica:

Al 31 de marzo de 2015, el Banco estableció un incremento de la provisión dinámica por la suma de B/.21,359, en base a una apropiación de las utilidades retenidas, con el propósito de cumplir con las disposiciones establecidas en el Artículo 36, sobre provisiones dinámicas y su respectiva constitución en base al porcentaje mínimo de 1.25% de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal (fundamento legal: Acuerdo 4-2013 de 28 de mayo de 2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá). Por consiguiente, el saldo de esta provisión regulatoria al 31 de marzo de

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO DE TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

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

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

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

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

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

I PARTE

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

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A continuación presentamos un resumen del análisis de los resultados financieros y operativos de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias, para el primer trimestre del año 2015 en comparación con el cuarto trimestre del año 2014:

A. Liquidez

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

El saldo promedio de los Activos Líquidos de Towerbank para el mes de marzo de 2015 ascendió a B/.224.1 millones (23.15% del total de activos y 28.50% del total de depósitos recibidos) reflejando un incremento de B/.21.9 millones con respecto al nivel registrado el 31 de diciembre de 2014 por B/.202.2 millones.

B. Recursos de Capital

<u>Capital Pagado:</u>	Trimestre Actual: Al 31 de Marzo de 2015	Trimestre 3: Al 31 de Diciembre de 2014	Trimestre 2: Al 30 de Septiembre de 2014	Trimestre 1: Al 30 de Junio de 2014
Acciones Comunes	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000
Acciones Preferidas Serie B (*)	19,972,010	19,972,010	19,979,008	19,976,675
Acciones Preferidas Serie C (*)	4,993,003	4,993,003	4,994,752	4,994,169
Total de capital pagado	B/.78,965,013	B/.78,965,013	B/.78,973,760	B/.78,970,844
<u>Bonos subordinados</u>	B/.8,841,994	B/.8,841,994	B/.8,841,994	B/.8,841,994
<u>Cantidad de acciones emitidas:</u>				
Acciones Comunes	54,000	54,000	54,000	54,000
Acciones Preferidas Serie B	20,000	20,000	20,000	20,000
Acciones Preferidas Serie C	5,000	5,000	5,000	5,000

(*) El saldo de las Acciones Preferidas – Serie “B” y Serie “C”, son netos de los gastos de emisión por B/.27,990 y B/.6,997 respectivamente.

Al cierre del 31 de marzo de 2015, el Índice de capitalización, ascendió a 10.02% (diciembre 2014: 10.18%) y el índice de adecuación de capital consolidada se situó en 16.10% (diciembre 2014: 15.84%), 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 Marzo de 2015	Trimestre 3: 31 de Diciembre de 2014	Trimestre 2: 30 de Septiembre de 2014	Trimestre 1: 30 de Junio de 2014
Intereses devengados	B/.10,651,730	B/.10,667,034	B/.10,440,203	B/.10,320,146
Comisiones	B/.950,419	B/.1,037,077	B/.1,035,015	B/.941,283
(Pérdida) ganancia realizada en inversiones	B/.(607)	B/.650	B/.0	B/.(11,944)
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones	B/.(2,964)	B/.2,679	B/.4,484	B/.(475)
Otros ingresos	B/.186,110	B/.497,499	B/.219,767	B/.333,789

La utilidad neta correspondiente al primer trimestre del 2015, es de B/.1,336,508, quedando inferior en B/.1,013,010 a la registrada en el cuarto trimestre del año 2014 (B/.2,349,518).

Los ingresos por intereses ganados, disminuyeron en B/.15,304, al comparar el primer trimestre del año 2015 con el cuarto trimestre del año 2014, observándose esta variación en el rubro de préstamos. Por otro lado, los intereses generados por la cartera de

primer trimestre del 2015, los cuales disminuyeron con respecto al cuarto trimestre en B/.17,631, variación no significativa, en contraste con el comportamiento de la tendencia actual que revela un aumento del saldo promedio de la cartera de préstamos regulares por B/.1,873,587 y de 12 p.b. en su rendimiento.

Los ingresos por comisiones sobre préstamos, cartas de crédito, y otros servicios bancarios al primer trimestre del período 2015 disminuyeron en B/.86,658, en comparación al cuarto trimestre del año 2014.

Provisiones:

	Trimestre Actual: Al 31 de Marzo de 2015	Trimestre 3: Al 31 de Diciembre de 2014	Trimestre 2: Al 30 de Septiembre de 2014	Trimestre 1: Al 30 de Junio de 2014
Cartera de Préstamos bruto	B/.730,504,396	B/.726,014,714	B/.691,610,486	B/.667,248,018
Saldo de Provisión para incobrables	B/.3,710,093	B/.3,506,409	B/.4,019,054	B/.7,915,431
Gasto de provisión (en resultados)	B/.231,667	B/.(518,750)	B/.6,250	B/.6,250
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	B/.4,463,615	B/.3,349,474	B/.5,337,508	B/.6,617,835

(*) 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 marzo de 2015, los créditos morosos y vencidos totalizaron B/.4,463,615 (diciembre 2014: B/.3,349,474), reflejando un incremento con respecto al trimestre inmediatamente anterior por B/.1,114,141. Los créditos morosos y vencidos al 31 de marzo de 2015 representan el 0.61% del total de la cartera bruta del Banco a esa fecha (diciembre 2014: 0.46%).

Gastos de Operación:

<u>Gastos incurridos por Trimestre:</u>	Trimestre Actual Al 31 de Marzo de 2015	Trimestre 3: Al 31 de Diciembre de 2014	Trimestre 2 : Al 30 de Septiembre de 2014	Trimestre 1: Al 30 de Junio de 2014
Gastos de Operación	B/.5,347,560	B/.5,556,892	B/.5,146,661	B/.5,024,817

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

D. Análisis de Perspectivas del Negocio.

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

**II PARTE
RESUMEN FINANCIERO**

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

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

B. Presentación aplicable a Emisores del Sector Financiero:

ESTADO DE UTILIDADES INTEGRALES	TRIMESTRE REPORTA 31 DE MARZO DE 2015	TRIMESTRE 3 31 DE DICIEMBRE DE 2014	TRIMESTRE 2 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014	TRIMESTRE 1 30 DE JUNIO DE 2014
Ingresos por intereses (1)	B/.11,602,149	B/.11,704,111	B/.11,475,218	B/.11,261,429
Gastos por intereses (2)	4,868,953	4,817,279	4,887,485	4,799,219
Gastos de Operación	5,347,560	5,556,892	5,146,661	4,999,685
Utilidad o Pérdida del Trimestre	1,336,508	2,349,518	1,659,073	1,777,645
Acciones emitidas y en circulación	54,000	54,000	54,000	54,000
Utilidad o Pérdida por Acción	B/.25	B/.43.50	B/.31	B/.33
Utilidad o Pérdida del período (acum..)	B/.1,336,508	B/.7,436,673	B/.5,087,155	B/.3,428,082
Acciones promedio del período	54,000	54,000	54,000	54,000

- (1) Este monto incluye comisiones ganadas.
 (2) Este monto incluye comisiones pagadas.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE 4 REPORTA 31 MARZO DE 2015	TRIMESTRE 3 REPORTA 31 DICIEMBRE DE 2014	TRIMESTRE 2 REPORTA 30 SEPTIEMBRE DE 2014	TRIMESTRE 1 REPORTA 30 DE JUNIO DE 2014
Préstamos	B/.730,504,396	B/.726,014,714	B/.691,610,486	B/.667,248,018
Activos Totales	B/.970,822,068	B/.954,810,732	B/.925,326,935	B/.896,902,952
Depósitos Totales	B/.791,140,883	B/.777,702,528	B/.792,569,246	B/.746,725,312
Deuda Total	B/.60,527,588	B/.50,707,124	B/.14,537,298	B/.38,142,294
Acciones Preferidas	B/.24,965,013	B/.24,965,013	B/.24,973,760	B/.24,970,844
Capital Pagado	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.54,000,000
Bonos subordinados	B/.8,841,994	B/.8,841,994	B/.8,841,994	B/.8,841,994
Operación y reservas	B/.9,576,226	B/.9,864,731	B/.8,868,451	B/.7,185,639
Patrimonio Total	B/.97,383,233	B/.97,671,738	B/.96,684,205	B/.94,998,477
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común (*)	B/.0.00	B/.0.00	B/.42.59	B/.0.00
Deuda Total +	874.55%	848.16%	834.79%	826.19%
Depósitos/Patrimonio				
Préstamos/Activos Totales	75.25%	76.04%	74.74%	74.39%
Gastos de Operación/Ingresos totales	45.38%	44.21%	43.90%	43.84%
Morosidad/Reservas	120.31%	95.52%	132.81%	83.61%
Morosidad/Cartera Total	0.61%	0.46%	0.77%	0.99%

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

Al 31 de marzo de 2015, el saldo de operación y reservas que totaliza B/.9,576,226 (diciembre 2014: B/.9,864,731), se compone de las utilidades retenidas, la provisión dinámica, la partida titulada "cambios netos en valores disponibles para la venta", y la diferencia por conversión de moneda extranjera

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

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

Adjuntamos al presente Informe de Actualización Trimestral, el ejemplar de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2015 y por los tres 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 marzo de 2015, ambos correspondientes al primer 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 fideicomitado, 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 Periódico o revista especializada de circulación nacional _____
- π Portal o Página de Internet Colectivas (*web sites*), del emisor, siempre que sea de acceso público www.towerbank.com
- π El envío, por el emisor o su representante, de una copia del informe respectivo a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicitare.
- π El envío de los Informes o reportes periódicos que haga el emisor (v.gr., Informe Semestral, Memoria o Informe Anual a Accionistas u otros Informes periódicos), siempre que: a) incluya toda la información requerida para el Informe de Actualización de que se trate; b) sea distribuido también a los inversionistas que no siendo accionistas sean tenedores de valores registrados del emisor, y c) cualquier interesado pueda solicitar copia del mismo.

2. Fecha de divulgación.

2.1 Si ya fue divulgado por alguno de los medios antes señalados, indique la fecha:

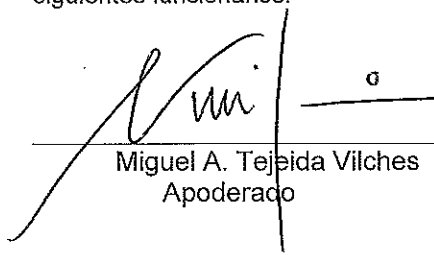
2.2 Si aún no ha sido divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado:

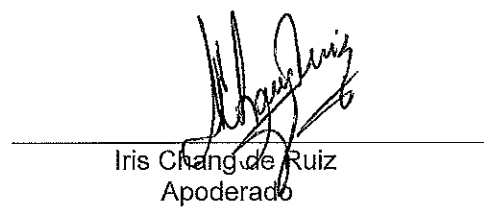
El Informe será divulgado a más tardar el viernes 5 de junio de 2015.

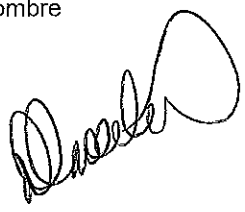
FIRMA(S)

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

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


Miguel A. Tejada Vilches
Apoderado


Iris Chang de Ruiz
Apoderado





Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 e Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia de 29 de mayo de 2015

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia y Estados Financieros consolidados por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2015

Contenido	Página
Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7-55

Información Suplementaria

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

Anexo II – Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral

INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA

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

Hemos revisado el estado consolidado de situación financiera que se acompaña de **Towerbank International, Inc. y subsidiarias** al 31 de marzo de 2015 y el estado consolidado de ganancias o pérdidas, el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, y un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra responsabilidad es indicar si existe alguna circunstancia que nos haga pensar que la información financiera no se presenta razonablemente.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Con base en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia que se acompaña no presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Towerbank International, Inc. y subsidiarias** al 31 de marzo de 2015, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Información suplementaria

Nuestra revisión se efectuó con el propósito de indicar si existe alguna circunstancia que nos haga pensar que la información financiera intermedia, tomada como un todo, no se presenta razonablemente. La información suplementaria se presenta con el propósito de efectuar un análisis adicional de los estados financieros consolidados y no para presentar la situación financiera ni los resultados de las operaciones de las compañías individuales. Dicha información suplementaria a que se hace referencia en este informe, ha estado sujeta a los procedimientos de revisión que se aplican en la revisión de los estados financieros consolidados y nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que la información suplementaria que se acompaña no se presenta razonablemente en todos sus aspectos importantes relacionados con los estados financieros consolidados tomados como un todo.

29 de mayo de 2015
Panamá, República de Panamá

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

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

	Notas	Marzo 31, 2015 (No auditado)	Diciembre 31, 2014 (Auditado)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	120,819,898	117,863,950
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	9	48,944	51,908
Valores de inversión disponibles para la venta	9	93,252,883	84,836,373
Préstamos y avances a clientes, neto	7, 10	726,794,303	722,508,304
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	17,216,655	16,657,422
Activos intangibles	12	1,713,695	1,797,491
Otros activos	7, 13	10,975,689	10,340,864
Activos totales		970,822,068	954,056,313
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	7, 14	739,568,623	712,121,619
Depósitos de bancos	14	51,572,260	65,580,909
Financiamientos recibidos	15	29,822,349	29,822,349
Valores comerciales negociables	16	29,937,788	19,927,880
Bonos subordinados convertibles en acciones	7	767,451	956,895
Otros pasivos	7, 17	21,770,364	27,974,923
Pasivos totales		873,438,834	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	7	8,841,994	8,841,994
Reserva regulatoria	25	8,498,941	8,477,582
Otras reservas		(5,395,768)	(4,202,004)
Ganancias acumuladas		6,473,053	5,589,153
Patrimonio total		97,383,233	97,671,738
Pasivos y patrimonio totales		970,822,068	954,056,313

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015
(En balboas)

	Notas	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de	
		2015 (No auditado)	2014 (No auditado)
Ingresos por intereses	7, 21	10,651,730	10,066,565
Gastos por intereses	21	<u>(4,764,910)</u>	<u>(4,609,698)</u>
Ingresos neto por intereses		5,886,820	5,456,867
Ingresos por comisiones	21	950,419	976,846
Gastos por comisiones		<u>(104,043)</u>	<u>(101,820)</u>
Ingresos neto por comisiones		<u>846,376</u>	<u>875,026</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		6,733,196	6,331,893
Otros ingresos:			
Pérdida neta no realizada en valores a valor razonable con cambios en ganancias ó pérdidas		(2,964)	(4,104)
(Pérdida) ganancia realizada en valores disponibles para la venta		(607)	127,556
Otros ingresos		<u>186,110</u>	<u>226,159</u>
		6,915,735	6,681,504
Otros gastos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	(231,667)	(6,250)
Gastos del personal	7	(2,406,523)	(2,270,828)
Honorarios y servicios profesionales	7	(327,964)	(334,802)
Gastos por arrendamientos operativos		(512,278)	(387,087)
Depreciación y amortización	11, 12	(429,557)	(417,767)
Otros	7	<u>(1,419,941)</u>	<u>(1,379,200)</u>
Ganancia antes de impuesto		1,587,805	1,885,570
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	22	<u>(251,297)</u>	<u>(235,133)</u>
GANANCIA DEL PERÍODO		<u>1,336,508</u>	<u>1,650,437</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015
(En balboas)

	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2015 (No auditado)	2014 (No auditado)
Ganancia del período	1,336,508	1,650,437
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	(861,516)	235,899
Reserva de valor razonable (activos disponibles para la venta):		
Cambio neto en el valor razonable	(332,248)	(220,101)
Otro resultado integral del período	(1,193,764)	15,798
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	142,744	1,666,235

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2015 (En balboas)

Notas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Bonos subordinados convertibles en acciones	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Diferencia por conversión de moneda extranjera	Reserva regulatoria	Ganancias acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	54,000,000	24,965,013	-	(2,106,014)	(346,448)	3,900,000	6,779,020	87,191,571
Ganancia del periodo	-	-	-	-	-	-	1,650,437	1,650,437
Otro resultado integral del periodo	-	-	-	(220,101)	235,899	-	-	15,798
Resultado integral total del periodo	-	-	-	(220,101)	235,899	-	1,650,437	1,666,235
Bonos subordinados	-	-	8,841,994	-	-	-	-	8,841,994
Traspaso de ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(431,250)	(431,250)
Saldo al 31 de marzo de 2014 (No auditado)	54,000,000	24,965,013	8,841,994	(2,326,115)	(110,549)	3,900,000	7,998,207	97,288,550
Saldo al 1 de enero de 2015	54,000,000	24,965,013	8,841,994	(3,415,907)	(786,097)	8,477,582	5,689,153	97,671,738
Ganancia del periodo	-	-	-	-	-	-	1,336,508	1,336,508
Amortización de costos de acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado integral del periodo	-	-	-	(332,248)	(861,516)	-	-	(1,193,764)
Resultado integral total del periodo	-	-	-	(332,248)	(861,516)	-	1,336,508	142,744
Traspaso de ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	21,359	(21,359)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(431,250)	(431,250)
Saldo al 31 de marzo de 2015 (No auditado)	54,000,000	24,965,013	8,841,994	(3,748,155)	(1,647,613)	8,498,941	6,473,053	97,383,233

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de flujo de efectivo
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015
(En balboas)

	Notas	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de	
		2015 (No auditado)	2014 (No auditado)
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Ganancia del período		1,336,508	1,650,437
Ajustes por:			
Depreciación y amortización		429,557	417,767
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	231,667	6,250
Ingreso neto por intereses y comisiones		(6,733,196)	(5,929,720)
(Pérdida) ganancia realizada en valores disponibles para la venta		607	(127,556)
Pérdida neta por cambios en la inversiones a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas		2,964	4,104
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas	22	251,297	235,133
		(4,480,596)	(3,743,585)
Cambios en:			
Préstamos y avances a clientes		(4,491,101)	(29,955,795)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		(26,565)	78,838
Otros activos		(229,045)	(1,774,220)
Depósitos de bancos		(14,008,649)	(10,449,530)
Depósitos de clientes		27,447,004	(6,087,346)
Otros pasivos		(5,635,150)	1,003,543
Efectivo utilizado en las operaciones		(1,424,102)	(50,928,095)
Impuesto a las ganancias pagado		-	(325,907)
Intereses y comisiones recibidas		11,112,574	10,988,581
Intereses y comisiones pagadas		(5,627,805)	(4,711,519)
Flujos neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de operación		4,060,667	(44,976,940)
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Compras de inversiones disponibles para la venta		(25,524,659)	(11,222,550)
Disposición de inversiones disponibles para la venta		16,607,794	22,045,338
Efecto en cambio de moneda		(861,516)	235,899
Disposición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	-	115,838
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	11	(904,995)	(834,722)
Flujos neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de inversión		(10,683,376)	10,339,803
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Emisión de instrumentos convertibles		-	10,000,000
Financiamientos recibidos		-	(14,500,000)
Emisión de valores comerciales negociables		10,009,908	(38,839)
Dividendos pagados sobre acciones preferidas		(431,250)	(431,250)
Flujos neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de financiación		9,578,658	(4,970,089)
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		2,955,948	(39,607,226)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		117,863,950	133,423,413
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	120,819,898	93,816,187

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

1. Información general

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

El Banco tiene valores para oferta pública registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. La oficina principal del Banco está ubicada en Calle 50 y Elvira Méndez, Edificio Tower Financial Center. Al 31 de marzo de 2015, el Banco mantenía un total de 242 colaboradores.

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

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

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

No hubo NIIF's o interpretaciones CNIIF, efectivas para el año que inició en o después del 1 de enero de 2015, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

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

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros

NIIF 9 Instrumentos Financieros (versión revisada de 2014):

- Fase 1: Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;
- Fase 2: Metodología de deterioro; y
- Fase 3: Contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 Contabilidad de Instrumentos Financieros, que reemplazará a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTOCI) a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

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

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

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales e intereses, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital y participaciones sobre el importe del capital pendiente generalmente son medidos al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla tanto al obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero que produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).
- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio no se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al FVTOCI, con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancias o pérdidas.

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

Fase 2: Metodología de deterioro

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

Fase 3: Contabilidad de cobertura

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

Provisiones transitorias

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 y permite una aplicación anticipada.

NIIF15 - Ingresos de Contratos con los Clientes

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

3. Políticas de contabilidad significativas

3.1 Estado de cumplimiento

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

3.2 Base de preparación

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

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

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

3.3 Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

Saldos y transacciones

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

Entidades del Grupo

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

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

3.4 Base de consolidación

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

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

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

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

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

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

3.5 Activos financieros

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

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

Los activos financieros existentes al 31 de marzo son los siguientes:

Valores a valor razonable

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

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

Valores disponibles para la venta

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

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

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

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

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

Préstamos

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

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

Baja de activos financieros

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

3.6 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

Las garantías financieras son inicialmente reconocidas en los estados financieros consolidados al valor razonable a la fecha en que la garantía fue emitida. Subsecuente al reconocimiento inicial, el pasivo bancario bajo dichas garantías son medidos al mayor entre el reconocimiento inicial, menos la amortización calculada para reconocer en el estado consolidado de ganancias o pérdidas el ingreso por honorarios devengados sobre la base de línea recta sobre la vida de la garantía y el mejor estimado del desembolso requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estos estimados son determinados con base a la experiencia de transacciones similares y la historia de pérdidas pasadas, complementado por el juicio de la Administración.

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Instrumentos de patrimonio

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

Dividendos

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

Instrumentos compuestos

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

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

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

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

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

Acciones preferidas

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

3.7 Compensación de instrumentos financieros

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

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

3.8 Ingreso y gasto por concepto de intereses

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015
(En balboas)

3.9 Ingresos por comisiones

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

3.10 Deterioro de los activos financieros

Activos clasificados como disponibles para la venta

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

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

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

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

Préstamos

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

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

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

- Dificultad financiera significativa del emisor o deudor.
- Un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal.
- Por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario se le otorga una concesión que no se hubiese considerado de otra manera.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

- Es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.
- Información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en el Banco.

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

Préstamos individualmente evaluados

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

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

Préstamos colectivamente evaluados

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

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

Reversión de deterioro

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada reduciendo la cuenta de reserva para pérdidas de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. Cuando un préstamo es incobrable, se cancela contra la provisión para préstamos. Esos préstamos se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido contemplados y el importe de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la reserva.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

Préstamos reestructurados

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

3.11 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

3.12 Deterioro de activos no financieros

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

3.13 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

3.14 Activos intangibles

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

3.15 Arrendamientos financieros por cobrar

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

3.16 Operaciones de fideicomisos

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

3.17 Beneficios a empleados

Prestaciones laborales

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

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

Plan de jubilación

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

3.18 Impuesto sobre la renta

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

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

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

3.19 Información de segmentos

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

Los principales riesgos identificados son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen en el 4.2 hasta 4.6 a continuación:

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015
(En balboas)

4.2 Riesgo de crédito

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

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

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

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

Análisis de calidad crediticia

Antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito:

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

	Exposición máxima	
	Marzo 31, 2015 (No auditado)	Diciembre 31, 2014 (Auditado)
Depósitos en bancos	113,114,338	108,365,742
Préstamos por cobrar, neto	726,794,303	722,508,304
Inversiones	93,301,827	84,888,281
Total	933,210,468	915,762,327

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

Garantías financieras	65,985,112	59,795,213
Compromisos de tarjetas de crédito no utilizadas	8,138,531	14,237,072
Cartas de crédito	1,906,203	2,226,317
Total	76,029,846	76,258,602

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 31 de marzo de 2015, sin tener en cuenta las garantías de crédito.

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

b) Préstamos y avances y operaciones fuera de balance:

Préstamos y avances a clientes

	Marzo 31, 2015 (No auditado)	Diciembre 31, 2014 (Auditado)
Grado 1: Normal	724,760,439	722,024,950
Grado 2: Mención Especial	2,916,003	1,453,954
Grado 3: Subnormal	1,321,813	1,330,094
Grado 4: Dudoso	2,271,529	2,133,820
Grado 5: Irrecuperable	533,526	397,373
Intereses descontados no ganados	<u>(1,298,913)</u>	<u>(1,325,477)</u>
Monto Bruto	730,504,396	726,014,714
Reserva por deterioro individual y colectiva	<u>(3,710,093)</u>	<u>(3,506,410)</u>
Valor en libros, neto	<u>726,794,303</u>	<u>722,508,304</u>

Operaciones fuera de balance

Grado 1: Riesgo bajo		
Cartas de crédito	1,906,203	2,226,317
Garantías financieras	65,985,112	59,795,213
Compromisos de tarjetas de crédito	8,138,531	14,237,072
	<u>76,029,846</u>	<u>76,258,602</u>

Reserva por deterioro

Específica	1,146,097	1,157,055
Colectiva	2,563,996	2,349,354
Total reserva por deterioro	<u>3,710,093</u>	<u>3,506,409</u>

Valores a valor razonable con cambios en ganancia o pérdidas y disponibles

Grado 1: Riesgo bajo	<u>48,944</u>	<u>51,908</u>
----------------------	---------------	---------------

Valores de inversión disponibles para la venta

Grado 1: Riesgo bajo	<u>93,252,883</u>	<u>84,836,373</u>
----------------------	-------------------	-------------------

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

	Marzo 31, 2015 (No auditado)		
	Towerbank International, Inc.	Subsidiarias	Total
Corriente	713,497,805	12,455,763	725,953,569
De 31 a 90 días	2,688,854	97,213	2,786,067
Más de 90 días (capital o intereses)	751,100	-	751,100
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	<u>1,010,273</u>	<u>3,388</u>	<u>1,013,661</u>
Total	<u>717,948,032</u>	<u>12,556,364</u>	<u>730,504,396</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015
(En balboas)

	<u>Diciembre 31, 2014 (Auditado)</u>		
	<u>Towerbank International, Inc.</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Total</u>
Corriente	705,508,979	17,156,261	722,665,240
De 31 a 90 días	2,214,523	-	2,214,523
Más de 90 días (capital o intereses)	702,433	-	702,433
Más de 30 días vencidos (capital de vencimiento)	429,130	3,388	432,518
Total	<u>708,855,065</u>	<u>17,159,649</u>	<u>726,014,714</u>

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

- *Préstamos e inversiones* - El Grupo considera que los préstamos e inversiones están deteriorados en las siguientes circunstancias:
 - Existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida desde el reconocimiento inicial y el evento de pérdida tiene impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo cuando los préstamos de consumo estén vencidos a 90 días o más.
 - Los préstamos han sido renegociados debido a deterioro en la condición de deudas son usualmente considerados como deteriorados a menos que exista evidencia que el riesgo de no recibir el flujo de efectivo contractual ha sido reducido significativamente y no exista otro indicador de deterioro.
 - Los préstamos que son sujetos a provisión colectiva por pérdidas incurridas no reportadas no se consideran deterioradas.
 - Los préstamos e inversiones de deuda deterioradas están clasificadas en el Grado 1 a 5 en el sistema de calificación de riesgo de crédito interno del Grupo.
 - *Préstamos morosos pero no deteriorados* - Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Banco considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.
 - *Préstamos renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal.
 - *Reservas por deterioro* - El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en las carteras de préstamos e inversiones y otros activos financieros.
- a) *Préstamos*
La reserva para pérdida en préstamos se calcula de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y de manera individual o colectiva tanto para los préstamos que no son individualmente significativos; aquellos que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro son evaluados de forma colectiva.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

b) *Inversiones en valores y otros activos financieros*

La reserva para inversiones con desmejora permanente contabilizadas a costo amortizado se calcula de forma individual en base a su valor razonable y según las políticas de inversiones y otros activos financieros y de riesgo de crédito del Banco. En el caso de instrumentos a valor razonable o disponible para la venta, la pérdida estimada se calcula individualmente en base a su valor de mercado y/o un análisis individual de la inversión y otro activo financiero basado en sus flujos de efectivo estimados.

• *Política de castigos:*

El Banco revisa periódicamente su cartera empresarial deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

Inversiones

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

	Cartera de Inversión en valores	
	Marzo 31, <u>2015</u> (No auditado)	Diciembre 31, <u>2014</u> (Auditado)
Máxima exposición		
Valor en libros	93,301,827	84,888,281
Disponible para la venta		
AAA	31,404,630	28,151,320
AA+a A	22,115,316	18,070,208
A-	4,569,790	-
BBB+ a BBB-	16,735,955	21,036,200
BB+	3,067,500	3,121,750
BB a B-	665,000	732,500
Menos de B-	-	2,939,000
NR	14,694,692	10,785,395
Valor en libros	<u>93,252,883</u>	<u>84,836,373</u>
Con cambios a través de resultados		
A-	<u>48,944</u>	<u>51,908</u>

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

Depósitos a plazo colocados en bancos

El Banco mantiene depósitos a plazo en bancos por B/.25,022,918 (2014: B/.25,921,303). Los depósitos a plazo en bancos son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AAA y BBB-, basado en las agencias Fitch Ratings Inc. y Standard and Poor's.

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

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

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

<u>Marzo 31, 2015 (No auditado):</u>	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Valores a valor razonable</u>	<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Riesgos fuera de balance</u>
Valor en libros	113,114,338	48,944	93,252,883	730,504,396	76,029,846
Concentración por sector:					
Corporativo	113,114,338	48,944	79,133,598	517,360,013	44,453,396
Consumo	-	-	-	211,793,525	31,576,450
Otros sectores	-	-	14,119,285	1,350,858	-
	<u>113,114,338</u>	<u>48,944</u>	<u>93,252,883</u>	<u>730,504,396</u>	<u>76,029,846</u>
Concentración geográfica:					
Panamá	31,687,368	-	24,566,346	563,441,610	61,119,141
América Latina y el Caribe	2,424,824	-	20,242,599	157,766,039	11,294,076
Estados Unidos de América y Canadá	77,042,310	48,944	26,758,248	9,258,337	-
Europa y otros	1,959,836	-	21,685,690	38,410	3,616,629
	<u>113,114,338</u>	<u>48,944</u>	<u>93,252,883</u>	<u>730,504,396</u>	<u>76,029,846</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015
(En balboas)

<u>Diciembre 31, 2014 (Auditado):</u>	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Valores a valor razonable</u>	<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Riesgos fuera de balance</u>
Valor en libros	108,365,742	51,908	84,836,373	726,014,714	76,258,602
Concentración por sector:					
Corporativo	108,365,742	51,908	68,654,546	517,803,750	36,625,645
Consumo	-	-	-	206,860,186	39,632,957
Otros sectores	-	-	16,181,827	1,350,778	-
	<u>108,365,742</u>	<u>51,908</u>	<u>84,836,373</u>	<u>726,014,714</u>	<u>76,258,602</u>
Concentración geográfica:					
Panamá	34,052,310	-	20,998,801	550,065,879	62,910,544
América Latina y el Caribe	1,694,004	-	27,965,758	163,781,022	12,154,943
Estados Unidos de América y Canadá	71,069,774	51,908	22,432,434	10,243,964	-
Europa y otros	1,549,654	-	13,439,380	1,923,849	1,193,115
	<u>108,365,742</u>	<u>51,908</u>	<u>84,836,373</u>	<u>726,014,714</u>	<u>76,258,602</u>

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

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

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

Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de marzo de 2015 el Grupo mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por la suma de B/.120,819,898 (2014: B/.117,863,950) y se tiene colocado en instituciones financieras con calificación de AA- a AA+, basado en la calificación de agencias como Fitch Ratings Inc. y Standard and Poor's.

Concentración de riesgos de crédito.

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015
(En balboas)**

4.3 Riesgo de contraparte

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

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

4.4 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

<u>Marzo 31, 2015 (No auditado):</u>	Sin vencimientos/ vencidos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos							
Efectivo y efectos de caja	8,130,560	-	-	-	-	-	8,130,560
Depósitos en bancos	15,111,779	97,577,559	-	-	-	-	112,689,338
Inversiones en valores	13,369,219	15,513,781	3,025,025	9,578,475	29,624,330	22,190,997	93,301,827
Préstamos	-	146,587,034	80,539,108	227,491,241	186,314,562	89,572,451	730,504,396
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto	17,216,655	-	-	-	-	-	17,216,655
Activos intangibles	1,713,695	-	-	-	-	-	1,713,695
Activos varios	996,007	6,188,572	-	3,791,110	-	-	10,975,689
Total	56,537,915	265,866,946	83,564,133	240,860,826	215,938,892	111,763,448	874,532,160
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	-	121,164,443	-	-	-	-	121,164,443
De ahorros	-	134,875,167	-	-	-	-	134,875,167
A plazo	100,000	121,519,965	106,136,435	188,555,646	67,216,967	-	483,529,014
Interbancarios	-	51,572,259	-	-	-	-	51,572,259
Financiamientos recibidos	-	24,822,349	5,000,000	-	-	-	29,822,349
Valores comerciales negociables	-	2,937,788	13,610,000	13,390,000	-	-	29,937,788
Bonos convertibles	-	-	-	-	767,451	-	767,451
Otros pasivos	6,478	19,807,827	-	1,077,159	-	878,900	21,770,364
Total	106,478	476,689,798	124,746,435	203,022,805	67,984,418	878,900	873,438,834
Compromisos y contingencias	-	38,273,195	17,104,740	18,510,684	2,141,227	-	76,029,846

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

Diciembre 31, 2014 (Auditado):	Sin vencimientos/ vencidos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos							
Efectivo y efectos de caja	9,923,208	-	-	-	-	-	9,923,208
Depósitos en bancos	12,881,743	95,058,999	-	-	-	-	107,940,742
Inversiones en valores	9,866,514	12,385,620	13,506,550	2,995,000	31,410,780	14,923,817	84,888,281
Préstamos	1,131,563	188,778,932	83,193,359	196,830,577	171,450,162	84,630,121	726,014,714
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto	16,657,422	-	-	-	-	-	16,657,422
Activos intangibles	1,797,491	-	-	-	-	-	1,797,491
Activos varios	979,722	4,823,995	1,625,252	2,911,895	-	-	10,340,864
Total	53,037,663	301,047,546	98,325,161	202,737,472	202,860,942	99,553,938	957,562,722
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	-	128,895,133	-	-	-	-	128,895,133
De ahorros	-	100,633,601	-	-	-	-	100,633,601
A plazo	-	126,046,677	103,310,187	167,077,151	86,158,870	-	482,592,885
Interbancarios	-	65,580,909	-	-	-	-	65,580,909
Financiamientos recibidos	-	-	24,822,349	5,000,000	-	-	29,822,349
Valores comerciales negociables	-	-	2,927,880	17,000,000	-	-	19,927,880
Bonos convertibles	-	-	-	-	956,895	-	956,895
Otros pasivos	541,166	16,898,298	744,146	8,921,560	-	869,753	27,974,923
Total	541,166	438,054,618	131,804,562	197,998,711	87,115,765	869,753	856,384,575
Compromisos y contingencias	-	26,418,166	21,213,864	27,849,698	776,874	-	76,258,602

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

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

4.5 Riesgo de mercado

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

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

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

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

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

El Banco no posee posiciones propias significativas en monedas extranjeras, y solo mantiene cuentas operativas para atender las demandas de los clientes. Al 31 de marzo de 2015, el Banco solo mantenía depósitos a la vista, inversiones y partidas fuera de balance en moneda extranjera por un total de B/. 2,510 (2014: B/.19,724).

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

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

Los activos sujetos a riesgo de mercado clasificados en cartera para negociación corresponden a inversiones por B/.48,944 (2014: B/.51,908).

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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensibles a intereses	Total
Marzo 31, 2015 (No auditado):							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	8,130,560	8,130,560
Depósitos en bancos	97,577,559	-	-	-	-	15,111,779	112,689,338
Inversiones en valores	21,836,221	3,025,025	8,073,415	29,624,330	17,373,617	13,369,219	93,301,827
Préstamos	397,425,013	289,795,953	38,091,004	4,821,789	-	370,638	730,504,396
Total	516,838,793	292,820,978	46,164,419	34,446,119	17,373,617	36,982,195	944,626,121
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	13,228,827	-	-	-	-	107,935,616	121,164,443
De ahorros	134,753,173	-	-	-	-	121,994	134,875,167
A plazo	121,619,965	106,136,435	188,555,646	67,216,967	-	-	483,529,014
Interbancarios	50,778,572	-	-	-	-	793,687	51,572,259
Financiamientos recibidos	-	24,822,349	5,000,000	-	-	-	29,822,349
Valores comerciales negociables	-	16,547,788	13,390,000	-	-	-	29,937,788
Total	320,380,537	147,506,572	206,945,646	67,216,967	-	108,851,297	850,901,020
Compromisos y contingencias	38,273,195	17,104,740	18,510,684	2,141,227	-	-	76,029,846
Diciembre 31, 2014 (Auditado):							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	9,923,208	9,923,208
Depósitos en bancos	95,058,999	-	-	-	-	12,881,743	107,940,742
Inversiones en valores	48,873,857	26,347,910	-	-	-	9,666,514	84,888,281
Préstamos	456,570,121	246,415,061	21,316,271	748,733	-	964,528	726,014,714
Total	600,502,977	272,762,971	21,316,271	748,733	-	33,435,993	928,766,945
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	10,629,292	-	-	-	-	118,265,842	128,895,134
De ahorros	100,532,829	-	-	-	-	100,772	100,633,601
A plazo	126,046,676	103,310,188	167,077,150	86,158,870	-	-	482,592,884
Interbancarios	63,880,902	-	-	-	-	1,700,007	65,580,909
Financiamientos recibidos	-	24,822,349	5,000,000	-	-	-	29,822,349
Valores comerciales negociables	-	2,927,880	17,000,000	-	-	-	19,927,880
Total	301,089,699	131,060,417	189,077,150	86,158,870	-	120,066,621	827,452,757
Compromisos y contingencias	26,418,166	21,213,864	27,849,698	776,874	-	-	76,258,602

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

Administración de riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015
(En balboas)

	Marzo 31, 2015 (No auditado) Efecto sobre el portafolio	Diciembre 31, 2014 (Auditado) Efecto sobre el portafolio
Incremento de 300 pb	4,019,160	4,193,690
Incremento de 200 pb	2,709,110	2,819,920
Incremento de 100 pb	1,335,630	1,373,100
Sin cambios en las tasas de interés	105,220	151,500
Disminución de 100 pb	1,613,730	1,798,450
Disminución de 200 pb	2,203,440	2,967,360
Disminución de 300 pb	2,203,440	3,017,670

4.6 Riesgo operacional

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

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

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

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

En el Comité de Riesgos, se presentan de forma trimestral, los resultados de la evaluación e identificación del riesgo operacional, realizada en las líneas de negocio y área operativas.

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

El Banco como parte de una adecuada gestión del riesgo operativo, ha implementado un Plan de Continuidad de Negocio, desarrollado para asegurar la continuidad de los procesos críticos del negocio de Towerbank International, Inc. y sus subsidiarias, ante la ocurrencia de eventos que puedan crear una interrupción o inestabilidad en sus operaciones.

Los resultados de la implementación del marco para la administración de riesgo operativo ha contribuido a mitigar los principales riesgos operativos a los que está expuesta el Banco y sus objetivos estratégicos.

4.7 Administración de capital

Se administra su capital para asegurar:

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

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

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base al Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de septiembre de 2009. El Banco presenta fondos de capital consolidado de 16.10% (2014: 15.84%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos.

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

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

5.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos

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

5.2 Deterioro de inversiones

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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015
(En balboas)**

5.3 Determinaciones del valor razonable y los procesos de valoración

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

Valores al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	Valor razonable a:		Jerarquía de valor razonable	Técnica de valoración e insumos claves	Insumos significativos no observables	Relación de insumos no observables con el valor razonable
	Marzo 31, 2015 (No auditado)	Diciembre 31, 2014 (Auditado)				
Acciones de empresas internacionales	48,944	51,908	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Valores de inversión disponibles para la venta	Valor razonable a:		Jerarquía de valor razonable	Técnica de valoración e insumos claves	Insumos significativos no observables	Relación de insumos no observables con el valor razonable
	Marzo 31, 2015 (No auditado)	Diciembre 31, 2014 (Auditado)				
Títulos hipotecarios, títulos de deuda privada y gubernamental	56,596,003	50,878,584	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Títulos de deuda privada	4,817,380	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	374,417	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	7,271,414	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	23,506,550	19,892,950	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	IPCA (índice de inflación)	No aplica
Acción de empresa local	541,113	587,898	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	No aplica	No aplica
Total	93,106,877	84,890,367				

No hubo transferencia entre el nivel 1 y 2 durante el período de tres meses terminados 31 de marzo de 2015.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

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

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

	Marzo 31, <u>2015</u> (No auditado)	Diciembre 31, <u>2014</u> (Auditado)
Saldo al inicio del período	28,988,103	17,927,400
Pérdidas reconocidas en el patrimonio	(908,209)	(630,297)
Compras	7,000,000	23,887,000
Ventas	<u>(3,386,400)</u>	<u>(12,196,000)</u>
Saldo al final del período	<u>31,693,494</u>	<u>28,988,103</u>

El total de pérdida no realizada para inversiones disponibles para la venta clasificadas como nivel 3 al 31 de marzo de 2015 es por B/.339,162 (diciembre 2014: pérdida no realizada por B/.161,350), y se encuentra en la línea de cambios netos en valores disponible para la venta, en el estado consolidado de situación financiera.

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

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

	<u>Marzo 31, 2015</u>		<u>Diciembre 31, 2014</u>	
	(No auditado)		(Auditado)	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
<u>Activos</u>				
Préstamos	<u>730,504,396</u>	<u>749,406,476</u>	<u>726,014,714</u>	<u>741,823,237</u>
<u>Pasivos</u>				
Depósitos	<u>791,140,883</u>	<u>793,818,274</u>	<u>777,702,528</u>	<u>780,620,229</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015
(En balboas)

<u>Marzo 31, 2015 (No auditado)</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<u>Activos financieros:</u>				
Depósitos a plazo en bancos	-	-	25,022,918	25,022,918
Préstamos por cobrar	-	-	749,406,476	749,406,476
<u>Pasivos financieros:</u>				
Depósitos	-	-	793,818,274	793,818,274
Financiamientos recibidos, valores comerciales negociables y bonos convertibles	-	-	60,527,588	60,527,588
<u>Diciembre 31, 2014 (Auditado):</u>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<u>Activos financieros:</u>				
Depósitos a plazo en bancos	-	-	25,921,303	25,921,303
Préstamos por cobrar	-	-	741,823,237	741,823,237
<u>Pasivos financieros:</u>				
Depósitos	-	-	780,620,229	780,620,229
Financiamientos recibidos, valores comerciales negociables y bonos convertibles	-	-	50,707,124	50,707,124

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.

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015
(En balboas)

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	
	Marzo 31, 2015 (No auditado)	Diciembre 31, 2014 (Auditado)	Marzo 31, 2015 (No auditado)	Diciembre 31, 2014 (Auditado)
Activos:				
Préstamos	26,045,667	25,214,006	3,837,171	3,598,310
Intereses acumulados por cobrar	49,920	40,000	4,848	7,310
Total	26,095,587	25,254,006	3,842,019	3,605,620
Pasivos:				
Depósitos a la vista	747,044	2,823,918	987,449	673,014
Depósitos a plazo	4,190,495	4,245,355	597,403	167,879
Intereses acumulados por pagar	8,192	1,185	6,332	5,432
Bono convertible	-	956,895	-	-
Total	4,945,732	8,027,353	1,591,185	846,325

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

	Transacciones con compañías relacionadas		Transacciones con accionistas, directores y personal clave	
	Marzo 31, 2015 (No auditado)	Marzo 31, 2014 (No auditado)	Marzo 31, 2015 (No auditado)	Marzo 31, 2014 (No auditado)
Ingresos:				
Intereses devengados	409,588	328,259	47,062	52,102
Gastos:				
Intereses	35,778	18,617	5,466	11,721
Gastos de honorarios	-	4,400	-	-
Gastos de alquiler	188,349	237,889	-	-
Salarios y otros gastos de personal	-	-	546,796	520,758
Total	224,127	260,906	552,262	532,479

Al 31 de marzo 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 marzo de 2015 el 71% (2014: 59%) de estos préstamos estaban cubiertos con garantías reales de hipotecas sobre bienes muebles e inmuebles y depósitos a plazo fijo.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

Bonos subordinados convertibles en acciones

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

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

La emisión está respaldada por el crédito general del Emisor.

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

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

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El Grupo mantiene efectivo y equivalentes al efectivo por B/.120,819,898 (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:

	Marzo 31, 2015 (No auditado)	Diciembre 31, 2014 (Auditado)
Efectivo	6,225,779	7,725,211
Efectos de caja	1,904,781	2,197,997
Depósitos a la vista	87,666,421	82,019,439
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días, libre de gravámenes	<u>25,022,917</u>	<u>25,921,303</u>
Total	<u>120,819,898</u>	<u>117,863,950</u>

Al 31 de marzo de 2015, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.11% a 0.20% (2014: 0.12% a 0.27%).

9. Inversiones en valores

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

Los valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas están constituidos por valores de inversión de capital al 31 de marzo de 2015 por la suma de B/. 48,944 (2014: B/.51,908).

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015
(En balboas)

Valores de inversión disponibles para la venta

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

	<u>Marzo 31, 2015</u> (No auditado)	<u>Diciembre 31, 2014</u> (Auditado)
Títulos hipotecarios	2,363,897	2,342,827
Títulos de deuda - privada	76,082,582	67,920,642
Títulos de deuda - gubernamental	14,119,285	13,839,000
Valores de capital	687,119	733,904
Total	<u>93,252,883</u>	<u>84,836,373</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.23% y 11.75% (2014: 0.63% y 11.75%).

10. Préstamos y avances a clientes

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

	<u>Marzo 31, 2015</u> (No auditado)	<u>Diciembre 31, 2014</u> (Auditado)
Sector interno:		
Comercio	280,316,364	278,848,210
Empresas financieras	1,969,496	1,927,207
Entidades autónomas	1,350,857	1,350,778
Arrendamiento financiero	3,013,835	3,311,068
Consumo	67,408,790	65,352,243
Hipotecarios comerciales	66,412,859	59,083,958
Hipotecarios residenciales	142,969,409	140,192,415
	<u>563,441,610</u>	<u>550,065,879</u>
Sector externo:		
Comercio	146,721,702	153,929,368
Empresas financieras	12,511,307	14,307,257
Consumo	709,708	605,738
Hipotecarios comerciales	6,414,452	6,396,682
Hipotecarios residenciales	705,617	709,790
	<u>167,062,786</u>	<u>175,948,835</u>
Total de préstamos	<u>730,504,396</u>	<u>726,014,714</u>

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

Al 31 de marzo de 2015, tomando como base saldos superiores al 10% de su patrimonio, se mantienen préstamos por B/.179,480,381 que representan el 25% de la cartera (2014: B/.176,691,904), que representan el 23% de la cartera), concentrada en 11 grupos económicos (2014: 11 grupos), respectivamente, quienes a su vez mantienen garantías de depósitos en efectivo por B/.83,581,985 (2014: B/.51,143,000).

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

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

	<u>Marzo 31, 2015</u> <u>(No auditado)</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u> <u>(Auditado)</u>
Hipotecas sobre bien inmueble	519,487,303	305,785,627
Hipotecas sobre bien mueble	89,623,478	56,695,349
Depósitos a plazo	92,741,637	79,628,312
Otras garantías	179,067,902	87,757,258
Total	<u>880,920,320</u>	<u>529,866,546</u>

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

	<u>Marzo 31, 2015</u> <u>(No auditado)</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u> <u>(Auditado)</u>
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	1,749,201	1,704,259
De 1 a 5 años	1,614,503	1,988,919
Total de pagos mínimos	<u>3,363,704</u>	<u>3,693,178</u>
Menos: intereses no devengados	<u>(349,869)</u>	<u>(382,110)</u>
Total de arrendamiento financiero por cobrar, neto	<u>3,013,835</u>	<u>3,311,068</u>

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

	<u>Marzo 31, 2015</u> <u>(No auditado)</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u> <u>(Auditado)</u>
Saldo al inicio del periodo	3,506,409	5,207,192
Cargo (reversión) de provisión	231,667	(500,000)
Recuperaciones	3,599	4,363
Castigos	<u>(31,582)</u>	<u>(1,205,146)</u>
Saldo al final del periodo	<u>3,710,093</u>	<u>3,506,409</u>

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

11. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

	Marzo 31, 2016 (No auditado)						
	Inmueble	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	Total
Costo							
Al 1 de enero de 2015	125,000	5,554,536	2,075,854	143,898	8,891,555	4,227,354	21,018,197
Adiciones	-	4,392	-	-	134,961	765,642	904,995
Al 31 de marzo de 2015	125,000	5,558,928	2,075,854	143,898	9,026,516	4,992,996	21,923,192
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2015	(39,063)	(1,640,087)	(1,545,317)	(91,296)	(1,045,012)	-	(4,360,775)
Adiciones	(938)	(160,426)	(52,882)	(5,414)	(126,102)	-	(345,762)
Al 31 de marzo de 2015	(40,001)	(1,800,513)	(1,598,199)	(96,710)	(1,171,114)	-	(4,706,537)
Valor neto en libros	84,999	3,758,415	477,655	47,188	7,855,402	4,992,996	17,216,655
	Diciembre 31, 2014 (Auditado)						
	Inmueble	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	Total
Costo							
Al 1 de enero de 2014	125,000	4,785,776	1,946,617	143,898	7,658,059	4,531,534	19,190,884
Adiciones	-	-	-	-	-	3,203,778	3,203,778
Transferencias	-	768,760	129,237	-	1,233,496	(3,507,958)	(1,376,465)
Al 31 de diciembre de 2014	125,000	5,554,536	2,075,854	143,898	8,891,555	4,227,354	21,018,197
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2014	(35,313)	(1,010,584)	(1,307,084)	(68,923)	(590,004)	-	(3,009,908)
Adiciones	(3,750)	(629,503)	(238,233)	(24,373)	(455,008)	-	(1,350,867)
Al 31 de diciembre de 2014	(39,063)	(1,640,087)	(1,545,317)	(91,296)	(1,045,012)	-	(4,360,775)
Valor neto en libros	85,937	3,914,449	530,537	52,602	7,846,543	4,227,354	16,657,422

Durante el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 se han efectuado anticipos a compra de activos fijos por la suma de B/.765,642 (2014: B/.3,203,778). Estos anticipos corresponden al desarrollo de nuevos centros de atención a clientes y otras mejoras.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por los tres meses terminados el 31 de marzo 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>
<u>Marzo 31, 2015 (No auditado):</u>			
Costo de programas y licencias	5,033,041	-	5,033,041
Amortización acumulada	<u>(3,235,550)</u>	<u>(83,796)</u>	<u>(3,319,346)</u>
Activos intangibles, neto	<u>1,797,491</u>	<u>(83,796)</u>	<u>1,713,695</u>
<u>Diciembre 31, 2014 (Auditado):</u>			
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:

	<u>Marzo 31, 2015</u> <u>(No auditado)</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u> <u>(Auditado)</u>
Intereses acumulados por cobrar	4,146,658	3,657,084
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	2,287,157	2,840,453
Gastos e impuestos pagados por anticipado	1,833,195	821,530
Cuentas por cobrar otras	507,956	704,909
Cuentas por cobrar empleados	632,785	587,038
Fondo de cesantía	881,256	871,991
Depósitos a plazo fijo pignorados	425,000	425,000
Depósitos entregados en garantía	108,851	107,731
Otros	<u>152,831</u>	<u>325,128</u>
Total	<u>10,975,689</u>	<u>10,340,864</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015
(En balboas)

14. Depósitos de clientes y de bancos

	<u>Marzo 31, 2015</u>	<u>Diciembre 31, 2014</u>
	(No auditado)	(Auditado)
Depósitos de clientes:		
A la vista-locales	106,163,351	112,413,356
A la vista-extranjeros	15,001,092	16,481,777
De ahorros-locales	102,441,476	74,198,035
De ahorros-extranjeros	32,433,691	26,435,566
A plazo-locales	317,140,917	333,445,477
A plazo-extranjeros	166,388,097	149,147,408
Depósitos interbancarios:		
A la vista-extranjeros	793,687	1,700,007
A plazo-locales	50,778,572	63,880,902
Total de depósitos	<u>791,140,883</u>	<u>777,702,528</u>

15. Financiamientos recibidos

Al 31 de marzo de 2015, el Banco mantiene financiamientos por B/.29,822,349 (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 1.50% y 2.05% (2014: 1.50% y 2.05%).

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/.30,000,000 y con vencimiento hasta un año de su fecha de emisión. Los VCNs serán emitidos en forma global, rotativa, nominativa y registrada sin cupones, en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos o en tantas series como lo estime conveniente el Emisor según sus necesidades y demanda del mercado. Los VCNs devengarán una tasa fija de interés anual que dependerá del plazo de los títulos, y será determinado por el Emisor al momento de efectuarse la oferta de venta. Los intereses serán pagados mensualmente. Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente por el Emisor y están respaldados por el crédito general del Banco.

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	2015
E	31 de agosto de 2014	3.375%	26 de agosto de 2015	8,610,000
F	19 de diciembre de 2014	2.875%	17 de junio de 2015	3,000,000
G	19 de diciembre de 2014	3.250%	14 de diciembre de 2015	8,390,000
A	14 de enero de 2015	2.875%	13 de julio de 2015	5,000,000
B	14 de enero de 2015	3.250%	09 de enero de 2016	5,000,000
Total				<u>30,000,000</u>

El saldo al 31 de marzo de 2015 se presenta neto de los gastos de emisión por B/.62,212.

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015
(En balboas)

17. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	<u>Marzo 31, 2015</u> (No auditado)	<u>Diciembre 31, 2014</u> (Auditado)
Cheques de gerencia y certificados	10,419,008	8,218,314
Intereses acumulados por pagar	4,064,847	4,823,699
Aceptaciones pendientes	1,389,397	1,614,668
Acreedores varios	961,284	931,508
Gastos acumulados por pagar	555,789	534,773
Remesas por aplicar	1,457,349	9,352,517
Provisiones laborales	2,312,549	2,049,706
Comisiones cobradas no ganadas	53,769	125,547
Impuesto sobre la renta por pagar	496,501	248,116
Otros	59,871	76,075
Total de otros pasivos	<u>21,770,364</u>	<u>27,974,923</u>

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:

	<u>Marzo 31, 2015</u> (No auditado)		<u>Diciembre 31, 2014</u> (Auditado)	
	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Monto pagado</u>	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Monto pagado</u>
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):	75,000	-	75,000	-
Acciones emitidas				
Saldo al final del año	54,000	54,000,000	54,000	54,000,000

En reunión de Junta Directiva del 24 de julio de 2014, se autorizó el pago de dividendos de acciones comunes al accionista principal por la suma de B/.2,300.000.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

19. Acciones preferidas

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

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

El 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:

	Marzo 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
	(No auditado)		(Auditado)	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del período	50,000	-	50,000	-
Acciones emitidas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del período	25,000	24,965,013	25,000	24,965,013

En reunión de Junta Directiva del 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 del período.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015
(En balboas)

20. Compromisos y contingencias

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

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

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

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

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

El Banco a través de su empresa fiduciaria administra 30 fideicomisos por la suma de B/.45,033,880, los cuales, por su naturaleza, no se esperan que generen pérdidas para la entidad que actúa como fiduciaria.

Partidas fuera de balance

(a) *Cartas de crédito*

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

(b) *Garantías financieras*

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

(c) *Arrendamientos operativos*

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

(d) *Compromisos de inversión*

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015
(En balboas)

<u>Marzo 31, 2015 (No auditado):</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Operaciones fuera de balance</u>				
Cartas de crédito	1,923,307	-	-	1,923,307
Garantías financieras	63,826,781	2,141,227	-	65,968,008
Compromisos de tarjetas de crédito	8,138,531	-	-	8,138,531
	<u>73,888,619</u>	<u>2,141,227</u>	<u>-</u>	<u>76,029,846</u>
<u>Otros compromisos</u>				
Arrendamientos operativos	1,301,666	9,125,142	13,143,746	23,570,554
Otros compromisos	152,489	-	-	152,489
	<u>1,454,155</u>	<u>9,125,142</u>	<u>13,143,746</u>	<u>23,723,043</u>
<u>Diciembre 31, 2014 (Auditado):</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Operaciones fuera de balance</u>				
Cartas de crédito	2,226,317	-	-	2,226,317
Garantías financieras	59,018,338	776,875	-	59,795,213
Compromisos de tarjetas de crédito	14,237,072	-	-	14,237,072
	<u>75,481,727</u>	<u>776,875</u>	<u>-</u>	<u>76,258,602</u>
<u>Otros compromisos</u>				
Arrendamientos operativos	1,371,910	7,148,864	4,906,607	13,427,381
Otros compromisos	123,135	-	-	123,135
	<u>1,495,045</u>	<u>7,148,864</u>	<u>4,906,607</u>	<u>13,550,516</u>

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

Otros:

Al 31 de marzo de 2015 el Grupo mantiene otros compromisos con pagos futuros por el monto de B/.605,750, de los cuales se han desembolsado la suma de B/.453,261.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015
(En balboas)

21. Ingresos y gastos de intereses y comisiones

	Marzo 31, 2015 (No auditado)	Diciembre 31, 2014 (Auditado)
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	10,099,887	9,501,883
Depósitos	39,315	30,055
Inversiones	512,528	534,627
Total de intereses ganados	<u>10,651,730</u>	<u>10,066,565</u>
Comisiones ganadas sobre:		
Préstamos	212,884	200,736
Cartas de crédito	29,538	108,149
Transferencias	222,656	206,089
Cobranzas	18,030	19,142
Varias	467,311	442,730
Total de comisiones ganadas	<u>950,419</u>	<u>976,846</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones	<u>11,602,149</u>	<u>11,043,411</u>
Gastos de intereses:		
Depósitos	(4,383,505)	(4,323,127)
Financiamientos recibidos	(381,405)	(286,571)
Total de gastos de intereses	<u>(4,764,910)</u>	<u>(4,609,698)</u>
Gastos de comisiones	<u>(104,043)</u>	<u>(101,820)</u>
Total de gastos de intereses y comisiones	<u>(4,868,953)</u>	<u>(4,711,518)</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones	<u>6,733,196</u>	<u>6,331,893</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 2014, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes. También dichas entidades están sujetas a revisión por las Autoridades Fiscales en relación al cumplimiento con el impuesto de timbre e impuesto de transferencia de bienes muebles y servicios.

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

Al 31 de marzo de 2015, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente estimado es de 15.83% (2014: 12.47%).

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 25% desde el 1 de enero de 2014.

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

23. Información de segmentos

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

Marzo 31, 2015 (No auditado)

	Banca	Fideicomisos	Puesto de bolsa	Leasing	Affawork Participaciones, Ltda.	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	13,099,175	47,250	26,955	55,594	-	(1,626,826)	11,602,148
Gastos de intereses y comisiones	(6,461,231)	(625)	(9,385)	(24,538)	-	1,626,826	(4,868,953)
Otros ingresos	203,358	-	21,424	7	-	(42,250)	182,539
Gastos y provisiones	(5,296,999)	(34,850)	(27,283)	(11,047)	-	42,250	(5,327,926)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	1,544,303	11,775	11,711	20,016	-	-	1,587,805
Activos del segmento	1,342,798,092	697,848	1,549,857	3,070,841	4,291,150	(381,585,820)	970,822,968
Pasivos del segmento	1,231,692,124	40,889	-	2,714,546	6,177,096	(367,185,820)	873,438,835
Patrimonio del segmento	111,105,968	656,959	1,549,857	356,294	(1,885,945)	(14,400,000)	97,383,233

Marzo 31, 2014 (No auditado)

	Banca	Fideicomisos	Puesto de bolsa	Leasing	Affawork Participaciones, Ltda.	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	12,377,561	62,022	7,440	55,744	-	(1,459,356)	11,043,411
Gastos de intereses y comisiones	(6,148,949)	(625)	(25)	(21,275)	-	1,459,356	(4,711,518)
Otros ingresos	376,760	-	15,102	-	-	(42,250)	349,612
Gastos y provisiones	(4,781,450)	(35,111)	(29,489)	(12,135)	-	42,250	(4,795,935)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	1,843,922	26,286	(9,972)	22,334	-	-	1,885,570
Activos del segmento	1,239,270,056	683,102	1,521,272	2,684,621	6,044,043	(361,057,959)	889,145,135
Pasivos del segmento	1,133,757,006	88,733	13,736	2,395,713	6,176,437	(346,657,959)	795,773,669
Patrimonio del segmento	105,513,050	594,369	1,507,533	288,908	(132,393)	(14,400,000)	93,371,466

Diciembre 31, 2014 (Auditado)

	Banca	Fideicomisos	Puesto de bolsa	Leasing	Affawork Participaciones, Ltda.	Eliminaciones	Total consolidado
Activos del segmento	1,274,901,800	747,341	1,569,065	3,336,894	5,153,962	(331,672,749)	954,056,313
Pasivos del segmento	1,184,389,877	88,957	4,134	2,697,602	6,177,754	(317,272,749)	856,384,575
Patrimonio del segmento	110,512,923	658,384	1,564,931	339,292	(1,023,792)	(14,400,000)	97,671,738

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015
(En balboas)

24. Empresas del Grupo

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

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

Adecuación de capital

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

	<u>Marzo 31, 2015</u> (No auditado)	<u>Diciembre 31, 2014</u> (Auditado)
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	54,000,000	54,000,000
Acciones preferidas	24,965,013	24,965,013
Utilidades no distribuidas	6,473,053	5,589,153
Reserva regulatoria	8,498,941	8,477,582
Total de capital primario	<u>93,937,007</u>	<u>93,031,748</u>
Capital secundario (pilar 2)		
Deuda subordinada convertibles en acciones comunes	8,841,994	8,841,994
Total de capital secundario (pilar 2)	<u>8,841,994</u>	<u>8,841,994</u>
Total de capital regulatorio	<u>102,779,001</u>	<u>101,873,742</u>
Cambios neto en valores disponibles para la venta	(3,748,155)	(3,415,907)
Diferencia por conversión de moneda extranjera	<u>(1,647,613)</u>	<u>(786,097)</u>
Total de patrimonio	<u>97,383,233</u>	<u>97,671,738</u>
Activos ponderados en base a riesgo	<u>638,260,004</u>	<u>643,139,729</u>
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>16.10%</u>	<u>15.84%</u>

Reservas regulatorias

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), específicamente NIC 39 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

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%.

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>Marzo 31, 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	500,809,729	429,181	375,009	2,110,922	50,192	503,775,033
Préstamos de consumo	208,090,838	2,486,822	946,804	160,608	483,334	212,168,406
Otros préstamos	15,859,870	-	-	-	-	15,859,870
Intereses descontados no ganados	(1,298,913)	-	-	-	-	(1,298,913)
Total	723,461,524	2,916,003	1,321,813	2,271,530	533,526	730,504,396
Provisión específica	-	123,053	112,458	1,730,053	388,660	2,354,224

	<u>Diciembre 31, 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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 (En balboas)

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

	<u>Marzo 31, 2015 (No auditado)</u>			<u>Total</u>
	<u>Vigente</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Corporativos	502,755,364	676,500	343,168	503,775,032
Consumo	208,637,246	2,109,567	1,421,593	212,168,406
Otros	15,859,870	-	-	15,859,870
Intereses descontados no ganados	<u>(1,298,913)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,298,913)</u>
Total	<u>725,953,568</u>	<u>2,786,067</u>	<u>1,764,761</u>	<u>730,504,396</u>

	<u>Diciembre 31, 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:

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

El total de préstamos en estado de no cálculo asciende a B/. 596,356 (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:

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo 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.

Al 31 de marzo de 2015, la Superintendencia de Bancos de Panamá ha estimado conveniente establecer porcentajes de gradualidad, los cuales podrán ser considerados por el Banco sin perjuicio que el mismo decida aplicar el monto que le corresponda a la provisión dinámica.

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

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatoria en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia. El saldo de la reserva dinámica del Banco al 31 de marzo de 2015 es de B/.8,498,941 (2014: B/.8,477,582).

26. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros consolidados por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2015 fueron aprobados por la administración y autorizados para su emisión el 29 de mayo de 2015.

* * * * *

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
al 31 de marzo de 2015
(En balboas)

	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Activos									
Efectivo y equivalentes de efectivo	164,961,353	310,749,538	563,237	865,123	-	-	477,139,252	(356,319,354)	120,819,898
Valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	48,944	-	-	-	-	-	48,944	-	48,944
Valores de inversión disponibles para la venta	102,452,139	374,417	-	554,912	-	4,271,414	107,652,883	(14,400,000)	93,252,883
Préstamos y avances a clientes	722,873,589	9,503,400	-	-	3,013,835	-	735,390,805	(8,596,502)	726,794,303
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	17,080,578	87,992	48,086	-	-	-	17,216,655	-	17,216,655
Activos intangibles	1,693,166	-	-	-	20,529	-	1,713,695	-	1,713,695
Otros activos	10,191,208	2,781,787	86,525	129,822	36,576	19,736	13,245,653	(2,269,864)	10,975,689
Activos totales	1,019,300,957	323,487,135	697,848	1,549,857	3,070,941	4,291,150	1,352,407,888	(381,585,820)	970,822,068
Pasivos y patrimonio									
Pasivos									
Depósitos de clientes	482,399,360	258,286,040	-	-	-	-	740,685,399	(1,126,776)	739,558,623
Depósitos de bancos	358,243,948	48,820,880	-	-	-	-	406,764,838	(355,192,578)	51,572,260
Financiamientos recibidos	29,822,349	-	-	-	2,675,697	5,920,806	38,418,851	(8,596,502)	29,822,349
Valores comerciales negociables	29,937,788	-	-	-	-	-	29,937,788	-	29,937,788
Bonos convertibles	767,451	-	-	-	-	-	767,451	-	767,451
Otros pasivos	22,453,119	1,251,182	40,889	-	38,850	256,289	24,040,328	(2,269,964)	21,770,364
Pasivos totales	923,624,013	308,068,111	40,889	-	2,714,546	6,177,095	1,240,624,654	(367,185,820)	873,438,834
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	24,985,013	-	-	-	-	-	24,985,013	-	24,985,013
Bonos subordinados convertibles en acciones	8,841,994	-	-	-	-	-	8,841,994	-	8,841,994
Reserva regulatoria	8,489,841	-	-	-	-	-	8,489,841	-	8,489,841
Otras reservas	(4,026,932)	(13,270)	-	509,656	-	(1,865,222)	(5,396,768)	-	(5,396,768)
Ganancias acumuladas	3,397,928	2,242,294	406,959	240,201	206,394	(20,723)	6,473,053	-	6,473,053
Patrimonio total	95,676,944	15,429,024	656,959	1,549,857	356,394	(1,865,945)	111,783,233	(14,400,000)	97,383,233
Patrimonio y pasivos totales	1,019,300,957	323,487,135	697,848	1,549,857	3,070,941	4,291,150	1,352,407,888	(381,585,820)	970,822,068

Las Notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2015
(En balboas)

	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Ingresos por intereses	10,444,167	1,777,547	1,849	1,035	59,332	-	12,277,931	(1,625,201)	10,651,730
Gastos por intereses	(4,849,837)	(1,516,736)	-	-	(24,538)	-	(6,391,111)	1,625,201	(4,764,910)
Ingresos neto por intereses	5,594,330	260,812	1,849	1,035	28,794	-	5,886,821	-	5,886,820
Ingresos por comisiones	813,028	64,434	45,401	25,920	2,262	-	951,044	(925)	950,419
Gastos por comisiones	(90,779)	(3,879)	(625)	(9,385)	-	-	(104,568)	625	(104,043)
Ingresos neto por comisiones	722,249	60,554	44,776	16,535	2,262	-	846,376	-	846,376
Ingresos neto de intereses y comisiones	6,316,579	321,366	46,625	17,570	31,056	-	6,733,197	-	6,733,196
Otros ingresos:									
Pérdida neta no realizada en valores a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas	(2,964)	-	-	-	-	-	(2,964)	-	(2,964)
Pérdida realizada en valores disponibles para la venta	(607)	-	-	-	-	-	(607)	-	(607)
Otros ingresos	191,388	15,571	-	21,424	7	-	228,389	(42,250)	186,110
Otros gastos:									
Provisión para posibles préstamos incobrables	(231,667)	-	-	-	-	-	(231,667)	-	(231,667)
Gastos del personal	(2,406,523)	-	-	-	-	-	(2,406,523)	-	(2,406,523)
Honorarios y servicios profesionales	(294,539)	(17,042)	(32,415)	(23,584)	(2,655)	-	(370,214)	42,250	(327,964)
Gastos por arrendamientos operativos	(512,278)	-	-	-	-	-	(512,278)	-	(512,278)
Depreciación y amortización	(423,530)	(5,134)	-	-	(893)	-	(429,557)	-	(429,557)
Otros	(1,384,116)	(42,171)	(2,435)	(3,719)	(7,500)	-	(1,419,941)	-	(1,419,941)
Ganancia antes de impuesto	1,271,715	272,590	11,774	11,712	20,015	-	1,587,805	-	1,587,805
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	(235,185)	-	(13,200)	-	(2,912)	-	(251,297)	-	(251,297)
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL PERIODO	1,036,530	272,590	(1,426)	11,712	17,102	-	1,336,508	-	1,336,508

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.