



**República de Panamá
Superintendencia del Mercado de Valores**

**Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo
No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018**

**Anexo No.1
Formulario IN-T
Informe de Actualización Trimestral**

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. Y SUBSIDIARIAS

EMISOR REGISTRADO POR OFERTA PÚBLICA DE ACCIONES PREFERIDAS

Y VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES (VCNs)

Segundo Trimestre terminado el 30 de Junio de 2020

Presentado según el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y el Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018.

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 SMV, de conformidad con lo que dispone el Acuerdo No.18-2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018 (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 de año 2001. En tal virtud, los emisores con cierres fiscales a diciembre, deberán presentar sus 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 de 2001 en adelante, tendrán que presentarse según dispone el Acuerdo No.18-2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018

B. Responsabilidad por la información:

Los informes que se presenten a la SMV no podrán contener información ni declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni podrán omitir información sobre hechos de importancia que deben ser divulgados en virtud del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y sus reglamentos o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dichas solicitudes e informes no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las

1

circunstancias en las que fueron hechas (Artículo 118: Estándar de divulgación de información. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999).

Queda prohibido a toda persona hacer, o hacer que se hagan, en una solicitud de registro o en cualquier otro documento presentado a la SMV en virtud del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 y sus reglamentos, declaraciones que dicha persona sepa, o tenga motivos razonables para creer, que en el momento en que fueron hechas, y a la luz de las circunstancias en que fueron hechas, eran falsas o engañosas en algún aspecto de importancia (Artículo 251: Registros, informes y demás documentos presentados a la SMV. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999).

La persona que viole cualquier disposición contenida en el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, será responsable civilmente por los daños y los perjuicios que dicha violación ocasione. (Artículo 256: Responsabilidad Civil. Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999). La SMV podrá imponer multas administrativas o cualquier persona que viole el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, de hasta Un Millón de Balboas (B/1,000,000.00) a cualquier persona que viole el Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999 o sus reglamentos, por la realización de cualesquiera de las actividades prohibidas establecidas en el Título XI del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999, o hasta de Trescientos Mil Balboas (B/.300,000,000.00) por violaciones a las demás disposiciones del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999.

C. 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. El formulario podrá ser igualmente descargado desde la página web de la SMV (www.supervalores.gob.pa), bajo el botón de "Formularios" y en la sección SERI/Formularios SERI/ Emisores/Guías SERI-Instructivo.

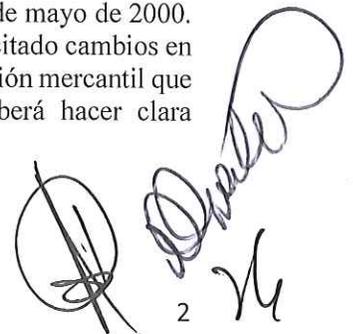
Si alguna información requerida no le es aplicable al emisor, por sus características, la naturaleza de su negocio o por cualquier otra razón, deberá consignarse expresamente tal circunstancia y las razones por las cuales no le aplica. En dos secciones de este Acuerdo se hace expresa referencia a Texto Único del Acuerdo No.2-10 de 16 de abril de 2010, sobre Registro de Valores. Es responsabilidad del emisor revisar dichas referencias.

El Informe de Actualización deberá remitirse en formato *PDF a través del Sistema Electrónico para la Remisión de Información (SERI) en un solo documento.

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.2-2000 de 28 de febrero de 2000 y No.8-2000 de 22 de mayo de 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.

Año Terminado al 31 de diciembre de 2020 / Segundo Trimestre.



Handwritten signatures and initials, including a large signature and the number 2.

Nombre del Emisor Towerbank International, Inc.

Valores que ha registrado: Acciones Preferidas y Valores Comerciales Negociables.

Números de Teléfono y Fax del Emisor: (507) 269-6900

Domicilio /Dirección física del Emisor: Edificio Tower Financial Center, Calle 50 y Calle Elvira Méndez, Piso 11.

Nombre de la persona de contacto del Emisor: Alex A. Corrales Castillo.

Dirección de correo electrónico de la persona de contacto del Emisor:
acorrales@towerbank.com

VALORES QUE EL EMISOR HA REGISTRADO:

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

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

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

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

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

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

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

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



SER REDIMIDOS ANTICIPADAMENTE POR EL EMISOR Y ESTÁN RESPALDADOS POR EL CRÉDITO GENERAL DEL BANCO.

I Parte:

De conformidad con el Artículo 3 del Acuerdo No.18-00 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, 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 VIII. del Artículo 7 del Texto Único del Acuerdo No.2-2010 de 16 de abril de 2010. 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.).

PRESENTACIÓN DE LOS HECHOS DE IMPORTANCIA DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL AÑO 2020:

Como hechos de importancia destacados en el Segundo Trimestre del año 2020, explicamos a ustedes lo siguiente:

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

Fecha: 30 de Marzo de 2020. Towerbank International, Inc., comunica mediante Suplemento al Prospecto Informativo de los términos y condiciones de la Serie AN por un monto de B/.750,000.00 del Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCNs) de Towerbank International, Inc., autorizadas mediante la Resolución SMV No.112-12 de 28 de marzo de 2012.

Towerbank International, Inc. – Oferta Pública de la Serie CA de VCN.

Fecha: 16 de Abril de 2020. Towerbank International, Inc., comunica mediante Suplemento al Prospecto Informativo de los términos y condiciones de la Serie CA por un monto de B/.1,850,000.00 del Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCNs) de Towerbank International, Inc., autorizadas mediante la Resolución SMV No.374-13 de 18 de septiembre de 2013.

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

Fecha: 27 de Mayo de 2020. Towerbank International, Inc., comunica que en reunión de Junta Directiva, celebrada el día 20 de mayo de 2020, se aprobó el pago de dividendos de la emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas Serie “B”, autorizadas mediante Resolución CNV No.176-08 de 20 de junio de 2008.

El dividendo se hará efectivo el día 26 de junio de 2020, a los tenedores registrados hasta el día 15 de junio de 2020.



Handwritten signature and stamp. The signature is written in blue ink and appears to be 'D. Drake'. Below the signature is a circular stamp containing a stylized signature and the number '4'.

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

Fecha: 27 de Mayo de 2020. Towerbank International, Inc., comunica que en reunión de Junta Directiva, celebrada el día 20 de mayo de 2020, se aprobó el pago de dividendos de la emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas Serie “C”, autorizadas mediante Resolución CNV No.44-10 de 12 de febrero de 2010.

El dividendo se hará efectivo el día 26 de junio de 2020, a los tenedores registrados hasta el día 15 de junio de 2020.

Towerbank International, Inc. – Oferta Pública de la Serie CB de VCN.

Fecha: 29 de Mayo de 2020. Towerbank International, Inc., comunica mediante Suplemento al Prospecto Informativo de los términos y condiciones de la Serie CB por un monto de B/.1,500,000.00 del Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCNs) de Towerbank International, Inc., autorizadas mediante la Resolución SMV No.374-13 de 18 de septiembre de 2013.

Towerbank International, Inc. – Oferta Pública de la Serie CC de VCN.

Fecha: 11 de Junio de 2020. Towerbank International, Inc., comunica mediante Suplemento al Prospecto Informativo de los términos y condiciones de la Serie CC por un monto de B/.2,270,000.00 del Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCNs) de Towerbank International, Inc., autorizadas mediante la Resolución SMV No.374-13 de 18 de septiembre de 2013.

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 segundo trimestre del año 2020:

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.

Handwritten signature and initials in black ink, located in the bottom right corner of the page.

B. RECURSOS DE CAPITAL:

<u>Capital Pagado:</u>	Trimestre Actual: Al 30 de Junio de 2020	Trimestre 3: Al 31 de Marzo de 2020	Trimestre 2: Al 31 de Diciembre de 2019	Trimestre 1: Al 30 de Septiembre de 2019
Acciones Comunes	B/.64,488,000	B/.64,488,000	B/.64,488,000	B/.61,488,000
Capital adicional	4,353,994	4,353,994	4,353,994	4,353,994
Acciones Preferidas Serie B	19,972,010	19,972,010	19,972,010	19,972,010
Acciones Preferidas Serie C	4,993,003	4,993,003	4,993,003	4,993,003
Total de capital pagado	B/.93,807,007	B/.93,807,007	B/.93,807,007	B/.90,807,007
<u>Cantidad de acciones emitidas:</u>				
Acciones Comunes	64,488	64,488	64,488	61,488
Acciones Preferidas Serie B	20,000	20,000	20,000	20,000
Acciones Preferidas Serie C	5,000	5,000	5,000	5,000

Al 30 de junio de 2020, el índice de adecuación de capital consolidada se situó en 15.29% (Diciembre 31, 2019: 15.53%), lo que le ha permitido al Towerbank, mantener una posición patrimonial adecuada, para soportar el crecimiento de las operaciones y cumplir con el índice regulatorio. El cálculo de adecuación de capital consolidado se realizó en base a la metodología y los criterios establecidos en el Acuerdo No.1-2015 de 3 de febrero de 2015 y el Acuerdo No.3-2016 de 22 de marzo de 2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.



Handwritten signature and stamp, likely representing an official approval or signature.

C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES:

Ingresos Operativos:

Ingresos devengados en el Trimestre:	Trimestre Actual: 30 de Junio de 2020	Trimestre 3: 31 de Marzo de 2020	Trimestre 2: 31 de Diciembre de 2019	Trimestre 1: 30 de Septiembre de 2019
Intereses devengados	B/.12,377,202	B/.13,045,396	B/.13,427,933	B/.13,313,847
Comisiones	B/.546,199	B/.775,486	B/.1,273,555	B/.879,392
Ganancia (pérdida) realizada en inversiones	B/.86,090	B/.38,126	B/.104,021	B/.205,613
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones	B/.0	B/.0	B/.(16,478)	B/.(855)
Otros ingresos	B/.63,022	B/.174,935	B/.211,762	B/.262,889

La utilidad neta correspondiente al segundo trimestre del 2020, es de B/.900,806, quedando inferior en B/.203,922 a la registrada en el primer trimestre del período 2020: (B/.1,104,728), debido a la gradual disminución de los ingresos por intereses y comisiones. Sin embargo, al comparar las operaciones de los primeros seis meses del año 2020 versus el año 2019, la utilidad del período corriente fue menor en B/.1,538,326, debido a la reducción en el ingreso neto de intereses y comisiones.

Los ingresos por intereses ganados del segundo trimestre del año 2020 disminuyeron en B/.668,194 en relación con los obtenidos en el primer trimestre del año 2020. Por otro lado, los intereses generados por la cartera de préstamos por B/.11,589,899 fueron inferiores en B/.420,304 con respecto al trimestre anterior (B/.12,010,203), por la disminución en la cartera crediticia registrada al 30 de junio de 2020, debido a abonos recibidos de clientes y la detención en el otorgamiento de préstamos por la suspensión de las actividades económicas en el país y en la región por la cuarentena ordenada por el Ministerio de Salud de cada país, debido a la pandemia del COVID-19. Sin embargo, la Administración del Banco está otorgando préstamos a negocios que siguen operando con mayor énfasis en actividades de alimentos, insumos y materiales sanitarios y de higiene, los cuales tienen demanda, con facilidades concedidas que tengan recuperación dentro de los 180 días.

Los ingresos por comisiones sobre préstamos, cartas de crédito, y otros servicios bancarios del segundo trimestre quedaron inferiores a los devengados en el primer trimestre de 2020, debido a la drástica reducción de las actividades comerciales por la pandemia COVID-19.



Provisiones:

	Trimestre Actual: Al 30 de Junio de 2020	Trimestre 3: Al 31 de Marzo de 2020	Trimestre 2: Al 31 de Diciembre de 2019	Trimestre 1: Al 30 de Septiembre de 2019
Cartera de Préstamos bruta	B/.745,555,068	B/.744,749,369	B/.765,204,660	B/.770,322,969
Saldo de Provisión para incobrables	B/.7,685,736	B/.7,539,158	B/.7,651,482	B/.7,563,224
Gasto de provisión (en resultados)	B/.220,000	B/.141,433	B/.(150,000)	B/.(237,120)
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	B/.4,995,987	B/.4,887,519	B/.8,813,536	B/.10,512,268

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

Al 30 de junio de 2020, la reserva para pérdidas en la cartera de préstamos se mantuvo muy similar a la registrada en los trimestres anteriores del año corriente.

Al 30 de junio de 2020, los créditos morosos y vencidos totalizaron B/.4,995,987 (marzo 31, 2020: B/.4,887,519), reflejando un monto similar con respecto al trimestre inmediatamente anterior, en relación a créditos morosos. Los créditos morosos y vencidos al 30 de junio de 2020 representan el 0.67% del total de la cartera bruta del Banco a esa fecha (marzo 31, 2020: 0.65%). El Banco está haciendo los esfuerzos por controlar la morosidad, y estos créditos cuentan con buen nivel de cobertura en garantías y se están haciendo los esfuerzos para su regularización.

Mediante el Acuerdo No.2-2020 de 16 de marzo de 2020, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, se establecen medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.4-2013 sobre el riesgo de crédito. Tal como lo establece el Artículo 1, frente a la situación actual presentada por el COVID-19, se crea una nueva modalidad de créditos, denominados “créditos modificados”, para los cuales se establecen las siguientes medidas adicionales, excepcionales y temporales. Las disposiciones establecidas en el presente Acuerdo aplicarán tanto para créditos de consumo como créditos corporativos.

Al 27 de junio de 2020, el Banco determinó la cartera modificada en base a la cuota completa que totaliza la suma de B/.12,195,658, que representa el 1.63% de la cartera total a esa fecha.



Gastos de Operación:

<u>Gastos incurridos por Trimestre:</u>	Trimestre Actual Al 30 de Junio de 2020	Trimestre 3 Al 31 de Marzo de 2020	Trimestre 2: Al 31 de Diciembre de 2019	Trimestre 1 : Al 30 de Septiembre de 2019
Gastos de Operación	B/.4,321,899	B/.5,100,698	B/.4,804,751	B/.5,693,503

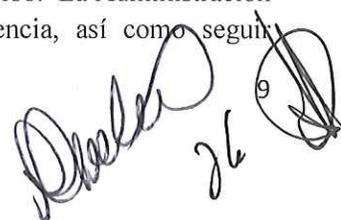
Para el segundo trimestre de 2020, el total de los gastos operativos y administrativos del Banco, muestran un nivel muy similar con relación a los trimestres anteriores, al incurrir en gastos propios del trimestre. El Banco está realizando los esfuerzos para tener un mejor control de los gastos y acorde al presupuesto aprobado.

D. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS:

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

- Mantener adecuada posición de liquidez, y su manejo con enfoque a la Rentabilidad.
- Cuidar la liquidez y financiar operaciones de crédito de clientes comerciales que se encuentren principalmente en sectores de alimentos, productos de higiene.
- Fortalecer las prácticas de Gobierno Corporativo y de Control Interno.
- Ganancia neta del período: Reducir los gastos administrativos y operacionales para mantener resultados modestos y consistentes con períodos anteriores.
- Reformular su presupuesto de ingresos y gastos para el segundo semestre del año 2020, y cumplir con el mismo.
- Contactar a los clientes para que realicen sus pagos de préstamos, en la medida de lo posible, para aquellos casos que puedan hacerlo.
- Dividendos de acciones comunes: No realizar el pago de dividendos.
- Dividendos de acciones preferida: Pago anual de US\$1,750,000.00
- Total de activos consolidados: Mantener un nivel similar al promedio del total de activos de dos (2) últimos años.

El brote de la enfermedad por el nuevo Coronavirus, conocida como COVID-19, reportado inicialmente en diciembre de 2019, se ha extendido rápidamente como pandemia entre la población mundial durante el primer semestre de 2020. El COVID-19 ha afectado negativamente las condiciones económicas de las empresas en Panamá y en la mayoría de los países del mundo, lo que ha generado una incertidumbre global que puede afectar significativamente las operaciones de Towerbank, así como las de sus clientes, contrapartes y proveedores. La duración y gravedad de los impactos del COVID-19 son inciertas en este momento y, por lo tanto, el Banco no puede predecir el impacto que pudiese tener en sus operaciones y situación financiera, el cual podría ser material y adverso. La Administración del Banco continuará cuidando los índices de liquidez y solvencia, así como seguir



monitoreando y modificando las estrategias operativas y financieras para mitigar los posibles riesgos que pudieran afectar el negocio. Además, la Vicepresidencia de Riesgo está realizando los análisis para calcular el monto razonable de provisión para pérdidas en préstamos e instrumentos financieros, y la identificación de posible deterioro en la cartera crediticia según la NIIF9, de acuerdo a las condiciones actuales y la afectación del COVID-19.

II Parte:

Estados Financieros interinos del emisor correspondientes al Trimestre para el cual está reportando.

Adjuntamos al presente Informe de Actualización Trimestral, el ejemplar de los Estados Financieros Consolidados condensados intermedios (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de junio de 2020 y por los seis meses de operaciones terminados en esa fecha.

Los Estados Financieros Consolidados condensados intermedios (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y se ha aplicado en su presentación las normas regulatorias establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

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

“Este Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados condensados intermedios (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de junio de 2020, ambos correspondientes al segundo trimestre del año 2020, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

III Parte:

Cuando aplique, Estados Financieros interinos correspondientes al Trimestre para el cual está reportado el emisor, de las personas que han servido de garantes o fiadores de los valores registrados en la Superintendencia. En caso que el garante o fiadores de los valores registrados no consolide con el emisor, este deberá presentar sus Estados Financieros Interinos.

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

IV Parte:

Cuando aplique, Certificación del fiduciario en la cual consten los bienes que constituyen el patrimonio fideicomitido, en el caso de los valores registrados en la Superintendencia que se encuentren garantizados por el fideicomiso.

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



Handwritten signature and stamp. The signature is written in cursive and appears to be 'W. O. O.'. Below the signature is a circular stamp with a checkmark inside. The number '10' is written below the stamp, and a large handwritten '26' is written at the bottom left of the stamp area.

**V Parte:
Divulgación**

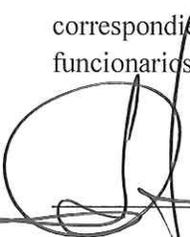
De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y al público en general, dentro de los dos (2) meses siguientes al cierre del trimestre correspondiente, 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:**
 - 1.1 Diario de circulación nacional:
 - 1.2 Periódico o revista especializada de circulación nacional:
 - 1.3 Portal o Página de Internet Colectivas (web sites), del emisor, siempre que sea de acceso público: <https://towerbank.com>
 - 1.4 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.
 - 1.5 El envío de los Informes o reportes periódicos que ha 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 través de la página Web de Towerbank, a más tardar el viernes 4 de septiembre de 2020.

Firma (s)

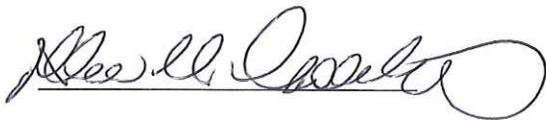
El Informe de Actualización Trimestral (IN-T) de **Towerbank International, Inc.** y Subsidiarias correspondiente al segundo trimestre terminado el 30 de junio de 2020 es firmado por los siguientes funcionarios:



José Campa B.
Apoderado / Director



Miguel Heras R.
Apoderado / Director



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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estados financieros consolidados condensados
intermedios no auditados por los seis meses
terminados el 30 de junio de 2020

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estados financieros consolidados condensados intermedios (No auditados) – Junio 30, 2020

Contenido	Página
Carta sobre Información Financiera Intermedia	1
Estado consolidado condensado de situación financiera	2
Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	4
Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado condensado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados	7-39
Información complementaria	
Anexo I - Información de consolidación sobre el estado condensado de situación financiera	40
Anexo II - Información de consolidación sobre el estado condensado de ganancias o pérdidas	41





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



TBI-CM-2020-1112

Panamá, 25 de agosto de 2020

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 segundo trimestre del año 2020 y de los Estados Financieros Consolidados condensados intermedios (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 30 de junio de 2020 y por los seis meses de operaciones terminados en esa fecha.

Como se explica en la Nota titulada Base de Presentación, los Estados Financieros Consolidados condensados intermedios 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 condensados intermedios (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de junio de 2020 y por los seis 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.

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

Alex A. Corrales Castillo
Contralor

A handwritten signature in black ink, appearing to read "César A. Tejedor Ortíz".

César A. Tejedor Ortíz
Oficial de Contabilidad

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

www.towerbank.com



TBI-CM-2020-1113

Panamá, 25 de agosto de 2020

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 el ejemplar del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al segundo trimestre del año 2020 y de los Estados Financieros Consolidados condensados intermedios (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 30 de junio de 2020 y por los seis meses de operaciones terminados en esa fecha.

Como se explica en la Nota titulada Base de Presentación, los Estados Financieros Consolidados condensados intermedios 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 condensados intermedios (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de junio de 2020 y por los seis 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.

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

Alex A. Corrales Castillo
Contralor

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "César A. Tejedor Ortíz".

César A. Tejedor Ortíz
Oficial de Contabilidad

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

www.towerbank.com



Panamá, 25 de agosto de 2020

Señores

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Calle 50, Edificio Global Plaza, Piso 8

Ciudad

Estimados señores:

Los Estados Financieros Consolidados condensados intermedios (no auditados) de Towerbank International, Inc., y subsidiarias al 30 de junio de 2020 y por los seis meses de operaciones terminados en esa fecha, que se acompañan son informes interinos preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitida por el International Accounting Standards Board (IASB).

Por lo tanto, en cumplimiento con el Artículo 1 (literal d) y el Artículo 4 (intervención de un CPA) del Acuerdo No.8-2000 (de 22 de mayo de 2000), y el Acuerdo No.2-200 (de 28 de febrero de 2000), manifiesto a ustedes que el suscrito ha revisado los Estados Financieros Consolidados condensados intermedios (no auditados) de Towerbank International, Inc., y Subsidiarias y las revelaciones expuestas en las notas al 30 de junio de 2020 y por los seis meses de operaciones terminados en esa fecha, comparativo con cifras a igual período anterior.

Atentamente,

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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias
Estado consolidado condensado intermedio de situación financiera
Al 30 de Junio de 2020
(En balboas)

		Junio 30, 2020	Diciembre 31, 2019
	Notas	(No auditado)	(Auditado)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	117,351,672	103,265,298
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	6, 9	103,539,125	112,093,813
Activos financieros a costo amortizado	6, 9	8,713,750	8,983,750
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	17,395,527	5,422,168
Préstamos y avances a clientes	7, 11	737,869,332	757,767,412
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	12	10,643,892	10,748,056
Activos intangibles	13	5,165,318	5,340,322
Activos por derecho de uso	12.1	9,068,207	9,544,322
Activo por impuesto sobre la renta diferido	23	1,240,539	1,307,089
Otros activos	7, 14	21,433,348	19,577,304
Activos totales	24	1,032,420,710	1,034,049,534
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	7, 15	790,820,770	775,143,471
Depósitos de bancos	15	30,798,802	38,296,219
Financiamientos recibidos	16	24,922,358	31,663,057
Obligaciones bajo acuerdo de recompra	16.1	10,000,000	-
Valores comerciales negociables	17	48,498,267	56,911,133
Pasivo por arrendamiento	16.2	7,368,188	8,242,439
Otros pasivos	7, 18	11,550,478	14,473,672
Pasivos totales	24	923,958,863	924,729,991
Patrimonio			
Acciones comunes	19	64,488,000	64,488,000
Capital adicional pagado		4,353,994	4,353,994
Acciones preferidas	20	24,965,013	24,965,013
Otras reservas		(2,430,746)	(444,393)
Reserva regulatoria	25	10,593,363	10,593,363
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	25	227,184	109,363
Ganancias acumuladas		6,265,039	5,254,203
Patrimonio total	24, 25	108,461,847	109,319,543
Pasivos y patrimonio totales		1,032,420,710	1,034,049,534

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


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias
Estado consolidado condensado intermedio de ganancias o pérdidas
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

	Notas	Tres meses terminado el		Seis meses terminado el	
		Junio 30, 2020 (No auditado)	Junio 30, 2019 (No auditado)	Junio 30, 2020 (No auditado)	Junio 30, 2019 (No auditado)
Ingresos por intereses	7, 22	12,377,202	13,416,301	25,422,598	27,081,967
Gastos por intereses	7, 22	(7,493,256)	(7,476,522)	(14,993,924)	(14,461,881)
Ingresos netos por intereses		4,883,946	5,939,779	10,428,674	12,620,086
Ingresos por comisiones	22	546,199	839,242	1,321,685	1,684,706
Gastos por comisiones	22	(136,552)	(152,669)	(284,401)	(278,361)
Ingresos neto por comisiones		409,647	686,573	1,037,284	1,406,345
Ingresos neto de intereses y comisiones		5,293,593	6,626,352	11,465,958	14,026,431
Otros ingresos		149,112	219,575	362,173	441,845
		5,442,705	6,845,927	11,828,131	14,468,276
Otros gastos:					
Provisión para pérdida en préstamos		(220,000)	(191,443)	(361,433)	(451,863)
Provisión para pérdida en inversiones		-	(20,366)	(38,567)	(138,294)
Gastos del personal	7	(2,037,573)	(2,539,206)	(4,540,050)	(5,046,581)
Honorarios y servicios profesionales	7	(287,701)	(324,235)	(564,713)	(675,776)
Gastos por arrendamientos operativos	7	(42,511)	430,284	(70,936)	(60,670)
Depreciación y amortización	12, 13	(517,118)	(1,092,714)	(989,235)	(1,355,014)
Otros		(1,256,996)	(1,520,191)	(2,847,664)	(2,828,534)
Ganancia antes de impuesto	24	1,080,806	1,588,056	2,415,533	3,911,544
Gasto por impuesto sobre la renta	23	(180,000)	(130,096)	(409,999)	(400,095)
Ganancia neta del período		900,806	1,457,960	2,005,534	3,511,449

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



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado condensado intermedio de ganancias o pérdidas y otro resultado integral

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020

(En balboas)

	Tres meses terminado el		Seis meses terminados el	
	Junio 30, 2020	Junio 30, 2019	Junio 30, 2020	Junio 30, 2019
	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)
Ganancia neta del período	900,806	1,457,960	2,005,534	3,511,449
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	(213,415)	198,271	(1,345,121)	147,283
Reserva de valor razonable (activos financieros):				
Monto neto reclasificado a ganancias o pérdidas	(86,090)	59,689	(124,216)	(10,262)
Cambio neto en el valor razonable	1,647,769	859,953	(517,016)	1,460,950
Otro resultado integral del período	1,348,264	1,117,913	(1,986,353)	1,597,971
Resultado integral total del período	2,249,070	2,575,873	19,181	5,109,420

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



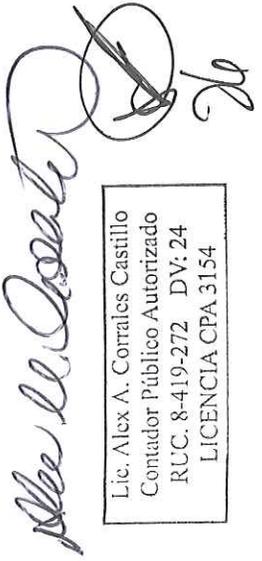
Lic. Alex A. Corrales Castillo
Contador Público Autorizado
RUC. 8-419-272 DV: 24
LICENCIA CPA 3154



Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias
 Estado consolidado condensado intermedio de cambios en el patrimonio
 Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
 (En balboas)

	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Acciones preferidas	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Diferencia por conversión de moneda extranjera	Reserva regulatoria	Reserva patrimonial de bienes adjudicados	Ganancias acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 2019	61,488,000	4,353,994	24,965,013	(1,200,954)	(923,997)	10,593,363	-	2,184,064	101,459,483
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	-	3,511,449	3,511,449
Otro resultado integral del período	-	-	-	1,450,688	147,283	-	-	-	1,597,971
Resultado integral total del período	-	-	-	1,450,688	147,283	-	-	3,511,449	5,109,420
Traspaso de ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	-	1,894	(1,894)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(3,672,083)	(3,672,083)
Saldo al 30 de junio de 2019 (no auditado)	61,488,000	4,353,994	24,965,013	249,736	(776,714)	10,593,363	1,894	2,021,534	102,896,820
Saldo al 1 de enero de 2020	64,488,000	4,353,994	24,965,013	508,413	(952,806)	10,593,363	109,363	5,254,203	109,319,543
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	-	2,005,534	2,005,534
Otro resultado integral del período	-	-	-	(641,232)	(1,345,121)	-	-	-	(1,986,353)
Resultado integral total del período	-	-	-	(641,232)	(1,345,121)	-	-	2,005,534	19,181
Traspaso de ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	-	117,821	(117,821)	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(876,875)	(876,875)
Saldo al 30 de junio de 2020 (no auditado)	64,488,000	4,353,994	24,965,013	(132,819)	(2,297,927)	10,593,363	227,184	6,265,039	108,461,847

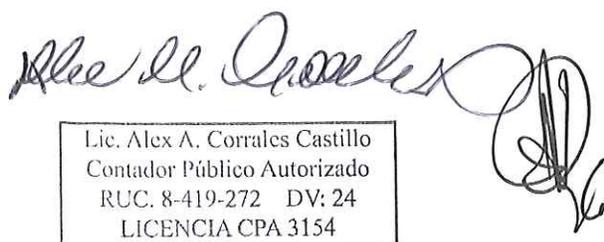
Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados condensados intermedios.


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias
Estado consolidado condensado intermedio de flujo de efectivo
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

	Notas	Junio 30, 2020 (No auditado)	Junio 30, 2019 (No auditado)
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Ganancia neta del período		2,005,534	3,511,449
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	12, 13	989,235	1,355,014
Provisión para pérdida en préstamos		361,433	451,863
Provisión para pérdida en inversiones		38,567	138,294
Ingreso neto por intereses		(11,465,958)	(14,026,431)
Ganancia neta no realizada en activos financieros con cambios en resultados		-	(17,333)
Ganancia neta no realizada en activos financieros con cambios en otros resultados integrales		(124,216)	(103,001)
Disminución (aumento) del impuesto diferido activo	23	66,550	(139,905)
Gasto del impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas	23	343,449	539,999
		<u>(7,785,406)</u>	<u>(8,290,051)</u>
Cambios en:			
Préstamos y avances a clientes		19,536,647	(6,461,539)
Otros activos		1,629,457	951,377
Depósitos de bancos		(7,497,417)	(2,445,320)
Depósitos de clientes		15,677,299	25,443,424
Otros pasivos		<u>(3,212,957)</u>	<u>4,337,530</u>
Efectivo generado en las operaciones		18,347,623	13,535,421
Impuesto a las ganancias pagado		(215,627)	(453,588)
Intereses recibidos		23,458,782	27,463,314
Intereses pagados		<u>(15,316,387)</u>	<u>(14,955,626)</u>
Flujos neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>26,274,391</u>	<u>25,589,521</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Compras de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(159,575,523)	(203,086,724)
Venta y redención de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		155,601,269	176,620,045
Disposición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		-	3,696,198
Amortización de activos financieros a costo amortizado		270,000	326,250
Efecto por cambio de moneda		(1,345,121)	-
Adquisición de activos intangibles	13	-	(45,318)
Adquisición de inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	12	(233,951)	(15,462)
Flujos neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(5,283,326)</u>	<u>(22,505,011)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Procedente de financiamientos recibidos	16	60,422,358	35,953,919
Reembolso de financiamientos recibidos	16	(57,163,057)	(77,646,493)
Procedente de emisión de valores comerciales negociables	17	26,280,000	28,281,000
Reembolso de valores comerciales negociables	17	(34,692,866)	(31,521,338)
Reembolso de pasivos por arrendamientos	16.2	(874,251)	(657,975)
Dividendos pagados a los propietarios de las acciones comunes	19	-	(2,800,000)
Dividendos pagados a los propietarios sobre acciones preferidas	20	(876,875)	(872,083)
Flujos neto de efectivo utilizado en actividades de financiación		<u>(6,904,691)</u>	<u>(49,262,970)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		14,086,374	(46,178,460)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>103,265,298</u>	<u>135,425,215</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	8	<u>117,351,672</u>	<u>89,246,755</u>

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



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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

1. Información general

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

El Banco tiene valores para oferta pública registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. La oficina principal del Banco está ubicada en Calle 50 y Elvira Méndez, Edificio Tower Financial Center. Al 30 de junio de 2020, el Banco mantenía un total de 196 colaboradores.

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

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

2. Base de preparación

Estos estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados fueron preparados y son presentados de acuerdo con la NIC 34 – Información Financiera Intermedia, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”). Los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y por el año terminado en esa fecha, los cuales fueron preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados al 30 de junio de 2020, reflejan todas las operaciones que son, en opinión de la gerencia, necesarias para una manifestación justa de los resultados por el período interino presentado y dichas operaciones son de naturaleza normal y recurrente.

De acuerdo con la NIC 34, los estados financieros consolidados condensados intermedios fueron confeccionados con el propósito de proveer una actualización de la información contenida en los estados financieros anuales autorizados para su emisión, focalizado en las nuevas actividades, eventos y circunstancias ocurridas durante el período de doce meses, y no duplica información previamente reportada en el último estado financiero autorizado para su emisión.

3. Políticas de contabilidad

Las políticas contables y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros para 2019, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2020. No se han adoptado anticipadamente normas, interpretaciones o modificaciones que han sido emitidas por el IASB, pero que no se encuentren efectivas a la fecha de estos estados financieros consolidados condensados intermedios.

4. Administración de riesgos financieros

Factores de riesgos financieros

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

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no incluyen toda la información de gestión de riesgos financieros y revelaciones que se requieren en el estado financiero anual; estos estados financieros


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

- 7 -

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

condensados consolidados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019.

No han habido cambios en el departamento de gestión de riesgo o en alguna política de gestión de riesgo desde el 31 de diciembre de 2019.

4.1 Riesgo de crédito

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

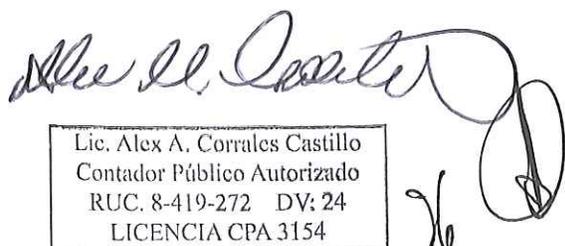
Para propósitos de gestión de riesgos, se considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria.

Concentración de riesgos de crédito

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

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

<u>Junio 30, 2020 (No auditado)</u>	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Valores con cambios en otro resultado integral</u>	<u>Valores a costo amortizado</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Riesgos fuera de balance</u>
Valor en libros	108,820,218	103,539,125	8,713,750	745,555,068	9,494,752
Concentración por sector:					
Corporativo	108,820,218	61,399,737	8,713,750	499,325,454	5,715,247
Consumo	-	-	-	245,029,708	3,359,103
Otros sectores	-	42,139,388	-	1,199,906	420,402
	<u>108,820,218</u>	<u>103,539,125</u>	<u>8,713,750</u>	<u>745,555,068</u>	<u>9,494,752</u>
Concentración geográfica:					
Panamá	55,751,223	20,690,233	8,713,750	522,592,604	7,464,752
América Latina y el Caribe	3,038	31,482,783	-	175,124,918	1,000,000
Estados Unidos de América y Canadá	53,060,330	51,360,873	-	23,746,005	730,000
Otros	5,627	5,236	-	24,091,541	300,000
	<u>108,820,218</u>	<u>103,539,125</u>	<u>8,713,750</u>	<u>745,555,068</u>	<u>9,494,752</u>


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

<u>Diciembre 31, 2019 (Auditado)</u>	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Valores comprados bajo acuerdos de reventa</u>	<u>Valores con cambios en otro resultado integral</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Riesgos fuera de balance</u>
Valor en libros	98,123,150	5,442,168	112,093,812	765,204,660	14,840,110
Concentración por sector:					
Corporativo	98,123,150	5,422,168	43,969,228	515,421,928	7,744,450
Consumo	-	-	-	248,582,885	6,675,258
Otros sectores	-	-	68,124,584	1,199,847	420,402
	<u>98,123,150</u>	<u>5,422,168</u>	<u>112,093,812</u>	<u>765,204,660</u>	<u>14,840,110</u>
Concentración geográfica:					
Panamá	41,620,181	5,422,168	48,877,154	519,735,545	11,625,571
América Latina y el Caribe	2,474	-	27,848,994	200,265,904	1,320,074
Estados Unidos de América y Canadá	56,491,993	-	35,362,445	25,241,173	730,000
Otros	8,502	-	5,219	19,962,038	1,164,465
	<u>98,123,150</u>	<u>5,422,168</u>	<u>112,093,812</u>	<u>765,204,660</u>	<u>14,840,110</u>

4.2 Riesgo de liquidez

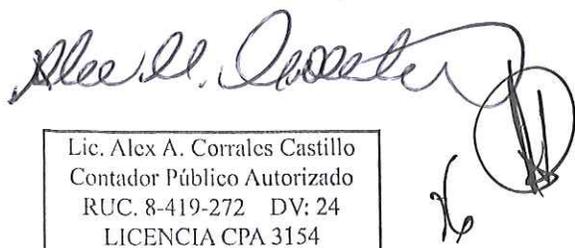
El riesgo de liquidez se define como el riesgo de encontrar dificultades para obtener los fondos suficientes y cumplir con sus compromisos u obligaciones a tiempo.

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

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

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

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



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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

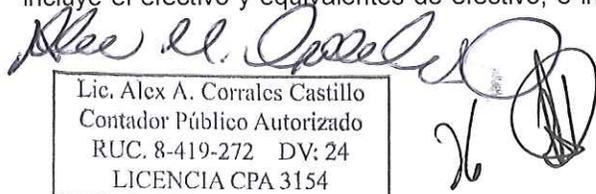
Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

Junio 30, 2020 (No auditado)	Sin vencimientos/ vencidos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos							
Efectivo y efectos de caja	8,531,454	-	-	-	-	-	8,531,454
Depósitos en bancos	75,320,218	33,500,000	-	-	-	-	108,820,218
Inversiones en valores	5,840,594	69,019,228	8,318,651	2,000,417	32,132,883	12,336,629	129,648,402
Préstamos	4,543,861	89,031,851	70,119,668	61,417,341	205,962,631	314,479,716	745,555,068
Total	94,236,127	191,551,079	78,438,319	63,417,758	238,095,514	326,816,345	992,555,142
Pasivos							
Depósitos:							
Clientes	-	325,294,241	98,336,178	227,305,061	66,981,468	72,903,822	790,820,770
Interbancarios	-	30,798,802	-	-	-	-	30,798,802
Financiamientos recibidos	-	-	-	-	24,922,358	-	24,922,358
Financiamiento bajo acuerdos de recompra	-	10,000,000	-	-	-	-	10,000,000
Valores comerciales negociables	-	34,630,267	12,868,000	1,000,000	-	-	48,498,267
Total	-	400,723,310	111,204,178	228,305,061	91,903,826	72,903,822	905,040,197
Compromisos y contingencias	-	2,318,270	4,571,986	2,604,496	-	-	9,494,752

Diciembre 31, 2019 (Auditado)	Sin vencimientos/ vencidos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos							
Efectivo y efectos de caja	5,142,148	-	-	-	-	-	5,142,148
Depósitos en bancos	66,123,150	32,000,000	-	-	-	-	98,123,150
Inversiones en valores	696,459	50,970,345	10,002,317	3,999,983	46,878,877	13,951,750	126,499,731
Préstamos	3,603,164	117,717,323	68,850,440	57,794,790	213,603,883	303,635,060	765,204,660
Total	75,564,921	200,687,668	78,852,757	61,794,773	260,482,760	317,586,810	994,969,689
Pasivos							
Depósitos:							
Clientes	-	376,869,326	81,994,256	197,745,168	118,534,721	-	775,143,471
Interbancarios	-	38,296,219	-	-	-	-	38,296,219
Financiamientos recibidos	-	25,601,140	6,061,917	-	-	-	31,663,057
Valores comerciales negociables	-	19,735,133	14,937,000	22,239,000	-	-	56,911,133
Pasivos por arrendamiento	-	435,630	438,619	896,815	5,755,810	715,565	8,242,439
Total	-	460,937,448	103,431,792	220,880,983	124,290,531	715,565	910,256,319
Compromisos y contingencias	-	2,815,210	7,045,165	4,373,126	606,609	-	14,840,110
Posición neta	75,564,921	(263,064,990)	(31,624,200)	(163,459,336)	135,585,620	316,871,245	69,873,260

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


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

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).

4.3 Riesgo de mercado

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

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

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

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

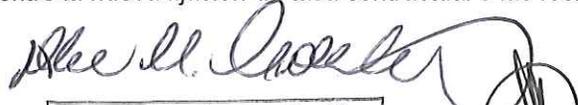
Riesgo de tasa de cambio - Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para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

El Banco no posee posiciones propias significativas en monedas extranjeras, solo mantiene cuentas operativas para atender las demandas de los clientes. Al 30 de junio de 2020, el Banco solo mantenía depósitos a la vista, inversiones y partidas fuera de balance por un total de B/.3,635,078 (2019: B/.4,943,182).

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.

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.


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

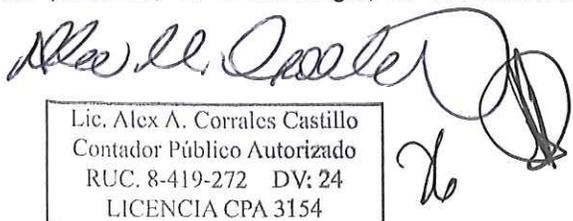
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensibles a intereses	Total
Junio 30, 2020 (No auditado)							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	8,531,454	8,531,454
Depósitos en bancos	33,500,000	-	-	-	-	75,320,218	108,820,218
Inversiones en valores	66,799,152	7,369,905	-	-	-	55,479,345	129,648,402
Préstamos	335,686,560	340,805,404	47,337,446	4,888,832	6,025,810	10,811,016	745,555,068
Total	435,985,712	348,175,309	47,337,446	4,888,832	6,025,810	150,142,033	992,555,142
Pasivos							
Depósitos:							
Clientes	325,294,241	98,336,178	227,305,061	66,981,468	-	72,903,822	790,820,770
Interbancarios	30,798,802	-	-	-	-	-	30,798,802
Financiamientos recibidos	-	-	-	24,922,358	-	-	24,922,358
Financiamiento bajo acuerdos de recompra	10,000,000	-	-	-	-	-	10,000,000
Valores comerciales negociables	34,630,267	12,868,000	1,000,000	-	-	-	48,498,267
Total	400,723,310	111,204,178	228,305,061	91,903,826	-	72,903,822	905,040,197
Compromisos y contingencias	2,318,270	4,571,986	2,604,496	-	-	-	9,494,752

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensibles a intereses	Total
Diciembre 31, 2019 (Auditado)							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	5,142,148	5,142,148
Depósitos en bancos	32,000,000	-	-	-	-	66,123,150	98,123,150
Inversiones en valores	73,381,563	2,096,540	-	-	-	51,021,628	126,499,731
Préstamos	349,300,675	366,941,561	37,526,392	2,001,948	7,277	9,426,807	765,204,660
Total	454,682,238	369,038,101	37,526,392	2,001,948	7,277	131,713,733	994,969,689
Pasivos							
Depósitos:							
Clientes	307,045,773	81,994,256	197,745,168	118,534,722	-	69,823,552	775,143,471
Interbancarios	38,296,219	-	-	-	-	-	38,296,219
Financiamientos recibidos	25,601,140	6,061,917	-	-	-	-	31,663,057
Valores comerciales negociables	19,735,133	14,937,000	22,239,000	-	-	-	56,911,133
Pasivos por arrendamiento	435,630	438,619	896,815	5,755,810	715,565	-	8,242,439
Total	391,113,895	103,431,792	220,880,983	124,290,532	715,565	69,823,552	910,256,319
Compromisos y contingencias	2,815,210	7,045,165	4,373,126	606,609	-	-	14,840,110

4.4 Riesgo operacional

El Banco ha implementado un modelo de gestión de Riesgo Operacional, que cuenta con los requerimientos exigidos en el Acuerdo No. 11-2018 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, por la ocurrencia de acontecimientos externos, por



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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

deficiencias en la información de gestión o en modelos utilizados. 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 área encargada de evaluar y consolidar los resultados relativos de la gestión de riesgo operativo, de prevención y blanqueo de capitales y el riesgo 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.

Como parte del modelo de Gobierno Corporativo, se reporta trimestralmente al Comité de Riesgo y a la Junta Directiva el Perfil actualizado de Riesgo Operativo y Riesgo Legal basado en los incidentes y eventos de pérdidas operacionales ocurridas y la concentración del nivel de los riesgos potenciales comparados con los límites de tolerancia establecidos. El Banco ha fortalecido la administración de los riesgos, destinando recursos que permiten la independencia de la Unidad de Riesgo, del resto de las áreas del Banco.

En 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, así como también de promover y permear una cultura de riesgo orientada a la prevención de pérdidas y la mejora continua. Las autoevaluaciones de los controles se llevan a cabo de forma conjunta una vez al año, entre las áreas que ejecutan los controles y la Unidad de Administración de Riesgos.

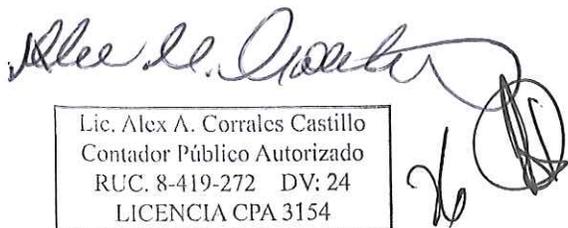
La Unidad de Administración de Riesgos, ha establecido indicadores de alerta temprana que son monitoreados periódicamente para tener una visión actualizada de las posibles exposiciones a riesgos operacionales.

Los resultados de la implementación del marco para la administración de riesgo operativo han contribuido a mitigar los principales riesgos operativos a los que está expuesto el Banco y sus objetivos estratégicos. Durante el año 2019, fueron implementadas las nuevas disposiciones de riesgo operativo que entraron en vigor a partir del 31 de diciembre de 2019, entre ellas se encuentra el requerimiento mínimo de capital por riesgo operativo y los límites de tolerancia por tipo de riesgo operativo, entre otras disposiciones implementadas que procuran mantener un apropiado ambiente para la gestión de riesgo operativo y riesgo legal.

5. Estimaciones

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

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados consolidados, los juicios importantes hechos por la administración en la aplicación de las políticas contables del Grupo y las fuentes claves de incertidumbre en la estimación son los mismos que se aplica a los estados financieros consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2019.


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

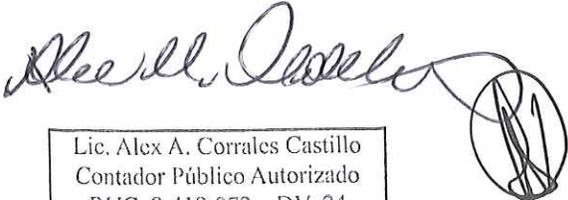
6. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

Valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable a:		Jerarquía de valor razonable	Técnica de valoración e insumos claves	Insumos significativos no observables	Relación de insumos no observables con el valor razonable
	Junio 30, 2020 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)				
Títulos hipotecarios, títulos de deuda privada y gubernamental	62,523,935	83,905,078	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Acciones de empresas internacionales	-	-	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Títulos hipotecarios	387,707	387,277	Nivel 3	Flujos de efectivo descontado	Tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito del emisor	A mayor tasa de descuento, menor valor razonable
Título de deuda privada locales y extranjeras	36,507,711	22,135,251	Nivel 2	Precio de mercado observable en mercado no activo	No aplica	No aplica
Título de deuda privada extranjera	3,622,879	4,968,000	Nivel 3	Flujos de efectivo descontado	Tasa básica de interés SELIC	A mayor tasa básica de interés, menor valor razonable
Títulos de deuda privada local y extranjera	-	-	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	IPCA (índice de inflación)	No aplica
Acción de empresa local	343,804	544,687	Nivel 1	Precios cotizados en mercados activos	No aplica	No aplica
Acción de empresa local	153,089	153,520	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	No aplica	No aplica
Total	103,539,125	112,093,813				


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

Valores de inversión a costo amortizado	Valor razonable a:		Jerarquía de valor razonable	Técnica de valoración e insumos claves	Insumos significativos no observables	Relación de insumos no observables con el valor razonable
	Junio 30, 2020 No (Auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)				
Títulos de deuda privada local	8,713,750	8,983,750	Nivel 3	Precio cotizado en mercado no activo	No aplica	No aplica

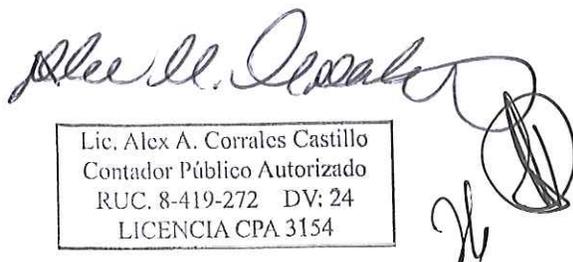
No hubo transferencia entre el nivel 1 y 2 durante los seis meses terminados el 30 de Junio de 2020.

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

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

	Junio 30, 2020 (No auditado)		Diciembre 31, 2019 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable (Nivel 3)	Valor en libros	Valor razonable (Nivel 3)
Activos				
Depósitos a plazo en bancos	33,500,000	33,500,000	32,000,000	32,000,000
Préstamos por cobrar	745,555,068	728,463,557	765,204,660	748,676,706
Pasivos				
Depósitos	821,619,572	825,130,474	813,439,690	822,305,839
Financiamientos recibidos	24,922,358	24,922,358	31,663,057	31,663,057
Obligaciones bajo acuerdo de recompra	10,000,000	10,000,000	-	-
Valores comerciales negociables	48,498,267	48,498,267	56,911,133	56,911,133
Pasivo por arrendamiento	7,368,188	7,368,188	8,242,439	8,242,439

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.



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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(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	
	Junio 30, 2020 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)	Junio 30, 2020 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)
Activos:				
Préstamos	39,128,219	40,290,082	4,346,042	4,391,634
Intereses acumulados por cobrar	105,066	128,783	39,942	9,116
Total	39,233,285	40,418,865	4,385,984	4,400,750
Pasivos:				
Depósitos a la vista	684,912	726,153	1,261,657	1,171,393
Depósitos a plazo	802,690	4,847,798	2,340,489	1,702,294
Intereses acumulados por pagar	6,781	5,330	6,389	14,569
Total	1,494,383	5,579,281	3,608,535	2,888,256

El siguiente cuadro es el detalle de los ingresos y gastos en operaciones con partes relacionadas por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2020:

	Transacciones con compañías relacionadas		Transacciones con accionistas, directores y personal clave	
	Junio 30, 2020 (No auditado)	Junio 30, 2019 (No auditado)	Junio 30, 2020 (No auditado)	Junio 30, 2019 (No auditado)
Ingresos:				
Intereses devengados	959,985	853,798	118,967	116,412
Gastos:				
Intereses	39,985	87,764	57,134	61,951
Gastos de honorarios	152,101	170,023	13,500	-
Gastos de alquiler	444,157	407,142	-	-
Salarios y otros gastos de personal	-	-	1,041,162	1,074,118
Total	636,243	664,929	1,111,796	1,136,069

Al 30 de junio de 2020 los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 3.75% a 24% (2019: 3.50% a 23%).


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo se detalla a continuación:

	Junio 30, 2020 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)
Efectivo	8,262,483	4,770,057
Efectos de caja	268,971	372,091
Depósitos a la vista	75,320,218	66,123,150
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días, libre de gravámenes	33,500,000	32,000,000
Total	117,351,672	103,265,298

Al 30 de junio de 2020, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.10% a 0.70% (2019: 1.23% a 1.90%).

9. Inversiones en valores

Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

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

	Junio 30, 2020 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)
Títulos hipotecarios	387,707	387,276
Títulos de deuda - privada	50,205,211	42,883,746
Títulos de deuda - gubernamental	52,449,314	68,124,585
Valores de capital	496,893	698,206
Total	103,539,125	112,093,813

Las tasas de interés anual que devengaban los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales oscilaban entre 2.12% y 6.75% (2019: 2.13% y 6.75%).


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

Activos financieros a costo amortizado

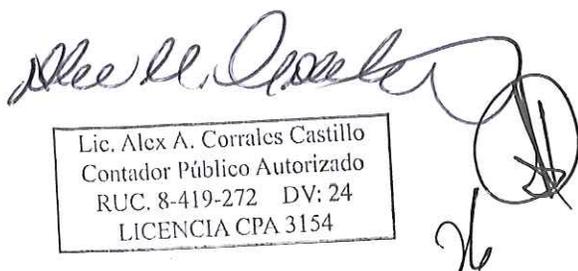
Los activos financieros a costo amortizado, se detalla como sigue:

	Junio 30, 2020 (No auditado)		Diciembre 31, 2019 (Auditado)	
	Costo amortizado	Valor razonable	Costo amortizado	Valor razonable
Títulos de deuda privada local	8,713,750	8,713,750	8,983,750	8,983,750

Al 30 de Junio de 2020, la tasa de interés anual sobre los activos financieros a costo amortizado era de 5.50% (2019: 6.47%).

10. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Al 30 de junio de 2020, los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.17,395,527 (2019: B/.5,422,168), se componen de bonos de la República de Panamá por B/.11,990,050, a tasa de 5.625% y vencimiento el 25 de julio de 2020, y de acciones preferidas de un banco local por B/.5,405,477, a tasa de 6.75% que serán renovados cada 90 días, hasta completar el plazo de 3 años, a partir del 2 de octubre de 2019.


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

11. Préstamos y avances a clientes

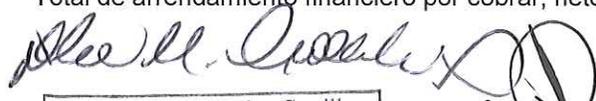
La cartera por tipo de préstamo se desglosa así:

	Junio 30, 2020 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)
Sector interno:		
Comercio	185,004,860	178,954,617
Empresas financieras	3,642,168	2,070,787
Entidades autónomas	1,199,906	1,199,847
Arrendamiento financiero	1,247,097	741,206
Consumo	117,796,933	113,247,576
Hipotecarios comerciales	91,955,697	94,090,711
Hipotecarios residenciales	121,746,328	129,431,058
	<u>522,592,989</u>	<u>519,735,802</u>
Sector externo:		
Comercio	180,788,924	201,357,817
Empresas financieras	20,866,488	22,364,817
Consumo	3,820,200	4,430,055
Hipotecarios comerciales	15,820,220	15,841,973
Hipotecarios residenciales	1,666,247	1,474,196
	<u>222,962,079</u>	<u>245,468,858</u>
Total de préstamos	<u>745,555,068</u>	<u>765,204,660</u>
Provisión para pérdida crediticia esperada	(7,685,736)	(7,437,248)
Total de préstamos neto	<u>737,869,332</u>	<u>757,767,412</u>

Al 30 de Junio de 2020, la tasa de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1.00% y 24.00% (2019: 1.00% y 24%).

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

	Junio 30, 2020 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	365,414	321,392
De 1 a 5 años	1,117,096	517,074
Total de pagos mínimos	<u>1,482,510</u>	<u>838,466</u>
Menos: intereses no devengados	(235,413)	(97,260)
Total de arrendamiento financiero por cobrar, neto	<u>1,247,097</u>	<u>741,206</u>


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

A continuación se proporciona información acerca de la exposición al riesgo de crédito y los PCE para los préstamos por cobrar al 30 de Junio de 2020:

junio 30, 2020 (No auditado)	Tasa promedio ponderada de pérdida	Capital	Pérdida crediticia esperada	Crédito deteriorado
CORPORATIVO: Provisión NIIF de Créditos 001				
Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.44%	483,847,166	2,109,807	NO
Bucket 2 (Provisión NIIF con calificación 02)	22.70%	7,146,040	1,622,014	NO
Bucket 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05)	38.03%	6,714,259	2,553,420	SI
Sub-total	1.26%	497,707,465	6,285,241	
CONSUMO: Provisión NIIF de Créditos 002				
Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.34%	240,026,736	813,334	NO
Bucket 2 (Provisión NIIF con calificación 02)	72.65%	468	340	NO
Bucket 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05)	11.01%	5,255,396	578,777	SI
Sub-total	0.57%	245,282,600	1,392,451	
OTROS: Provisión NIIF de Créditos 003				
Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.24%	3,335,694	8,044	NO
Sub-total	0.24%	3,335,694	8,044	
TOTAL CONSOLIDADO:				
Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.21%	727,209,596	2,931,185	NO
Bucket 2 (Provisión NIIF con calificación 02)	7.33%	7,146,508	1,622,354	NO
Bucket 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05)	17.56%	11,969,655	3,132,197	SI
Sub-total	1.03%	746,325,759	7,685,736	
Intereses descontados no ganados		-770,691	-	
Total		745,555,068	7,685,736	

Diciembre 31, 2019 (Auditado)	Tasa promedio ponderada de pérdida	Capital	Pérdida crediticia esperada	Crédito deteriorado
Corporativo: Provisión NIIF de Créditos 001				
Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.48%	500,644,399	2,379,137	NO
Bucket 2 (Provisión NIIF con calificación 02)	12.67%	7,115,592	901,301	NO
Bucket 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05)	34.14%	7,016,211	2,395,427	SI
Sub-total	1.10%	514,776,202	5,675,865	
Consumo: Provisión NIIF de Créditos 002				
Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.38%	242,010,139	930,151	NO
Bucket 2 (Provisión NIIF con calificación 02)	9.09%	1,654,343	150,354	NO
Bucket 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05)	13.05%	5,187,896	677,031	SI
Sub-total	0.71%	248,852,378	1,757,536	
Otros: Provisión NIIF de Créditos 003				
Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.16%	2,404,848	3,847	NO
Sub-total	0.16%	2,404,848	3,847	
Total consolidado:				
Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.21%	745,059,385	3,313,135	NO
Bucket 2 (Provisión NIIF con calificación 02)	7.33%	8,769,935	1,051,655	NO
Bucket 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05)	17.56%	12,204,107	3,072,458	SI
Sub-total	0.97%	766,033,427	7,437,248	
Intereses descontados no ganados		(828,767)	-	
Total		765,204,660	7,437,248	

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

12. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

	Junio 30, 2020 (No auditado)						Total
	Inmueble	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	
Costo							
Al 1 de enero de 2020	675,000	6,155,079	3,007,751	223,492	8,897,483	582,196	19,541,001
Adiciones	-	1,601	-	-	-	259,873	261,474
Disposiciones	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-
Al 30 de junio de 2020	675,000	6,156,680	3,007,751	223,492	8,897,483	842,069	19,802,475
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2020	(71,123)	(4,185,916)	(2,637,840)	(140,790)	(1,757,276)	-	(8,792,945)
Adiciones	(6,472)	(145,436)	(60,498)	(12,248)	(140,984)	-	(365,638)
Disposiciones	-	-	-	-	-	-	-
Al 30 de junio de 2020	(77,595)	(4,331,352)	(2,698,338)	(153,038)	(1,898,260)	-	(9,158,583)
Valor neto en libros	597,405	1,825,328	309,413	70,454	6,999,223	842,069	10,643,892

	Diciembre 31, 2019 (Auditado)						Total
	Inmueble	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	
Valor neto en libros	603,877	1,969,163	369,911	82,702	7,140,207	582,196	10,748,056

12.1 Activos por derecho de uso

El detalle de los activos por derecho de uso se presenta a continuación:

30 de junio de 2020 (no auditado)	Total	Espacio para sucursales	Equipo de computación
Activo			
Al inicio del período	9,943,644	9,736,761	206,883
Depreciación			
Depreciación del período	(875,437)	(822,319)	(53,118)
Saldos netos	9,068,207	8,914,442	153,765

Alex A. Corrales Castillo

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



26

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

31 de diciembre 2019 (Auditado)	Total	Espacio para sucursales	Equipo de computación
Activo			
Al inicio del período	9,943,644	9,736,761	206,883
Depreciación			
Depreciación del período	(399,322)	(391,331)	(7,991)
Saldos netos	9,544,322	9,345,430	198,892

13. Activos intangibles

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

	Junio 30, 2020 (No auditado)		
	Programa de computadora	Adelanto a compra de activos	Total
Costo:			
Al 1 de enero de 2020	8,832,642	1,407,366	10,240,008
Adiciones	-	-	-
Transferencias	343,980	(343,980)	-
Ajustes	(27,523)	-	(27,523)
Al 30 de junio de 2020	<u>9,149,099</u>	<u>1,063,386</u>	<u>10,212,485</u>
Depreciación acumulada:			
Al 1 de enero de 2020	(4,899,686)	-	(4,899,686)
Adiciones	(147,481)	-	(147,481)
Ajustes	-	-	-
Al 30 de junio de 2020	<u>(5,047,167)</u>	<u>-</u>	<u>(5,047,167)</u>
Valor neto en libros	4,101,932	1,063,386	5,165,318

	Diciembre 31, 2019 (Auditado)		
	Programa de computadora	Adelanto a compra de activos	Total
Costo:			
Al 1 de enero de 2019	8,832,642	706,077	9,538,719
Adiciones	-	537,401	537,401
Transferencias	-	163,888	163,888
Al 31 de diciembre de 2019	<u>8,832,642</u>	<u>1,407,366</u>	<u>10,240,008</u>
Depreciación acumulada:			
Al 1 de enero de 2019	(4,590,985)	-	(4,590,985)
Adiciones	(306,321)	-	(306,321)
Disposiciones	(2,380)	-	(2,380)
Al 31 de diciembre de 2019	<u>(4,899,686)</u>	<u>-</u>	<u>(4,899,686)</u>
Valor neto en libros	3,932,956	1,407,366	5,340,322

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

14. Otros activos

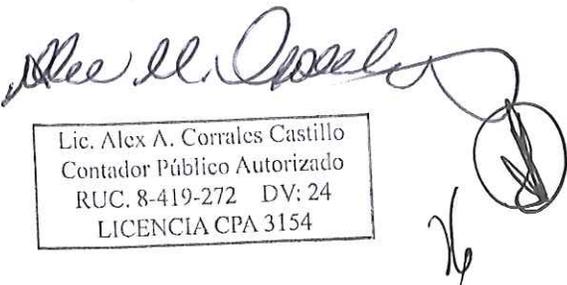
El detalle de otros activos se resume a continuación:

	Junio 30, 2020 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)
Depósitos entregados en garantía	557,091	557,091
Cuentas por cobrar empleados	461,761	585,826
Depósitos a plazo fijo pignorados	805,000	805,000
Fondo de cesantía	1,257,283	1,239,420
Gastos e impuestos pagados por anticipado	2,030,743	1,430,864
Cuentas por cobrar otras	3,150,157	2,705,440
Bienes recibidos en dación de pago	2,709,456	2,709,456
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	671,539	4,057,763
Intereses acumulados por cobrar	8,412,501	5,127,000
Otros	1,377,817	359,444
Total	21,433,348	19,577,304

15. Depósitos de clientes y de bancos

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

	Junio 30, 2020 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)
Depósitos de clientes:		
A la vista-locales	62,124,374	62,249,559
A la vista-extranjeros	19,053,446	15,100,261
De ahorros-locales	142,691,081	139,498,195
De ahorros-extranjeros	54,990,748	49,297,909
A plazo-locales	436,851,352	432,630,406
A plazo-extranjeros	75,109,663	76,367,141
Depósitos interbancarios:		
A la vista-extranjeros	106	-
A plazo-locales	30,798,802	38,296,219
Total de depósitos	821,619,572	813,439,690



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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

16. Financiamientos recibidos

Al 30 de Junio de 2020, se mantiene financiamientos por B/.24,922,358 (2019: B/.31,663,057) 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 2.02% y 3.93% (2019: 2.80% y 3.88%), con vencimientos entre julio y diciembre de 2020.

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

	Junio 30, 2020 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del período / año	31,663,057	62,646,493
Financiamientos recibidos	50,422,358	93,616,976
Reembolso de financiamientos recibidos	(57,163,057)	(124,600,412)
Saldo al final del período / año	24,922,358	31,663,057

16.1 Obligaciones bajo acuerdo de recompra

Al 30 de junio de 2020, los valores comprados bajo acuerdo de recompra, corresponden a un financiamiento obtenido mediante un Contrato de Reporto, celebrado entre el Banco Nacional de Panamá y Towerbank International, Inc., por la suma de B/.10,000,000.00 con un término de seis (6) meses, más una suma adicional equivalente a una tasa del 3%. Esta operación de Reporto está respaldado con Bonos de la República de Panamá, con un valor nominal de B/.11,200,000.00 con vencimiento el 25 de julio de 2022 con tasa de 5.625%

16.2 Pasivos por arrendamiento

Al 30 de junio de 2020, el Grupo mantiene compromisos sobre activos por derecho de uso, los cuales vencen como se muestra a continuación:

	Junio 30, 2020 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)
Hasta 1 año	1,810,590	1,771,064
Entre 1 y 5 años	4,931,218	5,755,810
5 años o más	626,380	715,565
Total	7,368,188	8,242,439

17. Valores comerciales negociables

Towerbank International, Inc. fue autorizado, según Resolución SMV No.112-12 del 28 de marzo de 2012 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta, valores comerciales negociables (VCNs) por un valor nominal de hasta B/.20,000,000 y con vencimiento hasta un año de su fecha de emisión. Los VCNs se emiten en forma global, rotativa, nominativa y se registra sin cupones, en

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos o en tantas series como lo estime conveniente el Emisor según sus necesidades y demanda del mercado. Los VCNs devengan una tasa fija de interés anual que depende del plazo de los títulos, y se determina por el Emisor al momento de efectuarse la oferta de venta. Los intereses se pagan mensualmente. Los VCNs no pueden ser redimidos anticipadamente por el Emisor y están respaldados por el crédito general del Banco.

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

Al 30 de junio de 2020 se mantiene saldo de valores comerciales negociables por la suma de B/.48,519,000 (2019: B/.56,974,000) menos de los gastos de emisión por B/.20,733 (2019: B/.62,867), los cuales devengan intereses entre 3.25% y 4.00% (2019: entre 3.38% y 4.00%).

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

	Junio 30, 2020 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del período	56,911,133	43,966,833
Emisión de valores comerciales negociables	26,280,000	78,115,000
Reembolso de valores comerciales negociables	<u>(34,692,866)</u>	<u>(65,170,700)</u>
Saldo al final del período	<u>48,498,267</u>	<u>56,911,133</u>



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

18. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	Junio 30, 2020 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)
Aceptaciones pendientes	671,539	4,057,763
Intereses acumulados por pagar	3,690,272	3,728,334
Provisiones laborales	2,087,401	2,112,995
Acreedores varios	1,453,160	1,574,779
Cheques de gerencia y certificados	1,120,232	1,797,778
Remesas por aplicar	1,464,693	494,832
Impuesto sobre la renta por pagar	559,281	231,458
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	218,065	218,065
Gastos acumulados por pagar	87,659	104,014
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en operaciones fuera de balance	180,187	102,848
Comisiones cobradas no ganadas	17,989	50,806
Total de otros pasivos	11,550,478	14,473,672

19. Acciones comunes

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

	Junio 30, 2020 (No auditado)		Diciembre 31, 2019 (Auditado)	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):	75,000	-	75,000	-
Acciones emitidas				
Saldo al inicio del período y año	64,488	64,488,000	61,488	61,488,000
Emisión de acciones	-	-	3,000	3,000,000
Saldo al final del período y año	64,488	64,488,000	64,488	64,488,000

En reunión de Junta Directiva del 18 de diciembre de 2019, se autorizó el incremento del capital pagado por el accionista principal por la suma de B/.3,000,000, respectivamente.

En reunión de Junta Directiva del 25 de abril de 2019, se autorizó el pago de dividendos de acciones comunes al accionista principal por la suma de B/.2,800,000.


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

20. Acciones preferidas

El 15 de septiembre de 2010 el Banco emitió acciones preferidas no acumulativas tipo "C" por B/.5,000,000, amparadas en la Resolución No.44-10 del 12 de febrero de 2010 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá con valor nominal de B/.1,000 cada una con rendimiento del 6.5% sin fecha de vencimiento. El emisor podrá a su entera discreción redimir total o parcialmente las acciones preferidas, una vez transcurridos tres (3) años contados a partir de la fecha de oferta de las acciones.

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

La composición de las acciones preferidas, se resume así:

	Junio 30, 2020 (No auditado)		Diciembre 31, 2019 (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 y año	50,000	-	50,000	-
Acciones emitidas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del período y año	25,000	24,965,013	25,000	24,965,013

En reunión de Junta Directiva del 19 de febrero y mayo de 2020, se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma total de B/.876,875 distribuyendo de la Serie "B" B/.771,667 y de la Serie "C" B/.165,208. La distribución de estos dividendos corresponde a las utilidades corrientes.

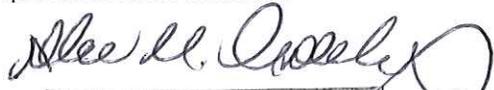
En reunión de Junta Directiva del 28 de febrero y 23 de mayo de 2019, se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma total de B/.872,083 distribuyendo de la Serie "B" B/.707,778 y de la Serie "C" B/.164,305. La distribución de estos dividendos corresponde a las utilidades corrientes.

21. Compromisos y contingencias

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

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

El Banco a través de su empresa fiduciaria administra 32 fideicomisos por la suma de B/.72,535,687 (2019: 31 fideicomisos; B/.73,635,798), los cuales, por su naturaleza, no se esperan que generen pérdidas para la entidad que actúa como fiduciaria.


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

El Banco a través de su empresa de su puesto de bolsa mantiene activos bajo administración y custodia por cuenta de terceros por la suma de B/.86,410,307 (2019: B/.122,404,679).

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

	Junio 30, 2020 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)
<u>Operaciones fuera de balance</u>		
Cartas de crédito	-	1,270,681
Garantías financieras	9,494,752	13,569,429
	9,494,752	14,840,110

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

22. Ingresos y gastos de intereses y comisiones

	Junio 30, 2020 (No auditado)	Junio 30, 2019 (No auditado)
Intereses ganados sobre:		
Préstamos	23,600,102	24,946,852
Depósitos	215,834	496,790
Inversiones	1,606,662	1,638,325
Total de intereses ganados	25,422,598	27,081,967
Comisiones ganadas sobre:		
Préstamos	332,149	473,002
Cartas de crédito	26,933	38,160
Transferencias	282,342	309,353
Cobranzas	5,856	8,254
Varias	674,405	855,937
Total de comisiones ganadas	1,321,685	1,684,706
Total de ingresos por intereses y comisiones	26,744,283	28,766,673
Gastos de intereses:		
Depósitos	(13,468,435)	(12,484,377)
Financiamientos recibidos	(1,525,489)	(1,977,504)
Total de gastos de intereses	(14,993,924)	(14,461,881)
Gasto de comisiones	(284,401)	(278,361)
Total de gastos de intereses y comisiones	(15,278,325)	(14,740,242)
Ingreso neto de intereses y comisiones	11,465,958	14,026,431




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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

23. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta del Banco y subsidiarias constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2020, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes. También dichas entidades están sujetas a revisión por las Autoridades Fiscales en relación al cumplimiento con el impuesto de timbre e impuesto de transferencia de bienes muebles y servicios.

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

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

Al 30 de junio de 2020, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 16.97% (2019: 13.22%).

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

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

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

	Junio 30, 2020 (No auditado)	Junio 30, 2019 (No auditado)
Impuesto sobre la renta corriente	343,449	540,000
Impuesto sobre la renta diferido activo	66,550	(139,905)
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	-	-
Total de impuesto sobre la renta	409,999	400,095


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

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

	Junio 30, 2020 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)
Impuesto sobre la renta diferido activo:		
<u>Efecto fiscal sobre la provisión para posibles préstamos incobrables</u>		
Saldo al inicio del período / año	1,307,089	1,239,743
(Disminución) aumento de impuesto diferido activo llevado a resultados	(66,550)	67,346
Saldo al final del período / año	<u>1,240,539</u>	<u>1,307,089</u>
Impuesto sobre la renta diferido pasivo:		
<u>Efecto fiscal sobre activos por derecho de uso (arrendamientos)</u>		
Saldo al inicio del período / año	218,065	0
Aumento de impuesto diferido pasivo llevado a resultados	<u>0</u>	<u>218,065</u>
Saldo al final del período / año	<u>218,065</u>	<u>218,065</u>

24. Información de segmentos

Al 30 de junio de 2020 se presenta la información de segmentos por línea de negocios:

	Junio 30, 2020 (No Auditado)							Total consolidado
	Banca	Fideicomisos	Puesto de bolsa	Leasing	Alfawork Participaciones, Ltda.	Compañías Inversionistas	Eliminaciones	
Ingresos por intereses y comisiones	28,130,677	70,698	55,081	47,634	-	-	(1,559,807)	26,744,283
Gastos de intereses y comisiones	(16,801,896)	(2,281)	(16,406)	(17,549)	-	-	1,559,807	(15,278,325)
Otros ingresos	407,872	290	38,194	317	-	-	(84,500)	362,173
Gastos y provisiones	(9,360,864)	(66,210)	(52,263)	(17,761)	-	-	84,500	(9,412,598)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	<u>2,375,789</u>	<u>2,497</u>	<u>24,606</u>	<u>12,641</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,415,533</u>
Activos del segmento	<u>1,351,756,362</u>	<u>782,431</u>	<u>1,301,049</u>	<u>1,278,065</u>	<u>3,622,878</u>	<u>1,804,901</u>	<u>(328,124,976)</u>	<u>1,032,420,710</u>
Pasivos del segmento	<u>1,228,702,151</u>	<u>11,175</u>	<u>9,465</u>	<u>998,789</u>	<u>6,157,358</u>	<u>-</u>	<u>(311,920,075)</u>	<u>923,958,863</u>
Patrimonio del segmento	<u>123,054,211</u>	<u>771,256</u>	<u>1,291,584</u>	<u>279,276</u>	<u>(2,534,480)</u>	<u>1,804,901</u>	<u>(16,204,901)</u>	<u>108,461,847</u>

	Junio 30, 2019 (No auditado)							Total consolidado
	Banca	Fideicomisos	Puesto de bolsa	Leasing	Alfawork Participaciones, Ltda.	Inv. Villacort & Marcellus Investment	Eliminaciones	
Ingresos por intereses y comisiones	31,097,542	68,053	67,878	33,110	-	-	(2,499,910)	28,766,673
Gastos de intereses y comisiones	(17,207,245)	(2,281)	(22,058)	(8,568)	-	-	2,499,910	(14,740,242)
Otros ingresos	1,988,153	-	38,192	-	-	-	(1,584,500)	441,845
Gastos y provisiones	(10,456,608)	(78,312)	(57,458)	(20,549)	(28,305)	-	84,500	(10,556,732)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	<u>5,421,842</u>	<u>(12,540)</u>	<u>26,554</u>	<u>3,993</u>	<u>(28,305)</u>	<u>-</u>	<u>(1,500,000)</u>	<u>3,911,544</u>
Activos del segmento	<u>1,275,926,263</u>	<u>623,345</u>	<u>1,240,237</u>	<u>669,519</u>	<u>5,144,092</u>	<u>1,322,595</u>	<u>(275,153,770)</u>	<u>1,009,772,281</u>
Pasivos del segmento	<u>1,159,681,643</u>	<u>36,458</u>	<u>29,714</u>	<u>401,463</u>	<u>6,157,358</u>	<u>-</u>	<u>(259,431,175)</u>	<u>908,875,461</u>
Patrimonio del segmento	<u>116,244,620</u>	<u>586,887</u>	<u>1,210,523</u>	<u>268,056</u>	<u>(1,013,266)</u>	<u>1,322,595</u>	<u>(15,722,595)</u>	<u>102,896,820</u>

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

Alex A. Corrales Castillo

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

	Diciembre 31, 2019 (Auditado)							
	Banca	Fideicomisos	Puesto de bolsa	Leasing	Alfawork Participaciones, Ltda.	Compañías Inversionistas	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	61,415,186	372,566	187,461	64,162	-	-	(4,377,975)	57,661,400
Gastos de intereses y comisiones	(33,796,518)	(4,562)	(66,390)	(15,654)	-	-	4,377,975	(29,505,149)
Otros ingresos	2,794,654	3,085	80,052	6	-	-	(1,669,000)	1,208,797
Gastos y provisiones	(20,241,324)	(147,472)	(95,159)	(40,584)	(25,663)	-	169,000	(20,381,202)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	10,171,998	223,617	105,964	7,930	(25,663)	-	(1,500,000)	8,983,846
Activos del segmento	1,332,983,735	823,276	1,275,186	771,525	4,968,000	1,804,901	(308,577,089)	1,034,049,534
Pasivos del segmento	1,210,387,715	53,893	1,483	501,729	6,157,359	-	(292,372,188)	924,729,991
Patrimonio del segmento	122,596,020	769,383	1,273,703	269,796	(1,189,359)	1,804,901	(16,204,901)	109,319,543

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 2019	Porcentaje de posesión 2018
Towerbank, Ltd.	Banco	8/09/1980	1980	Islas Cayman	100%	100%
Towertrust, Inc.	Fideicomisos	29/12/1994	1995	Panamá	100%	100%
Tower Securities, Inc.	Puesto de Bolsa	28/02/1990	1990	Panamá	100%	100%
Tower Leasing, Inc.	Arrendamiento	14/12/2007	2010	Panamá	100%	100%
Alfawork Participaciones, Ltda.	Inversionista	7/12/2011	2011	Brasil	Control	Control
Villacort Investments, Inc.	Inversionista	16/01/2018	2018	Panamá	100%	100%
Marcellus Investment, Inc.	Inversionista	31/07/2018	2019	Panamá	100%	0%
World Stages Plaza Corp.	Inversionista	20/11/2018	2019	Panamá	100%	0%

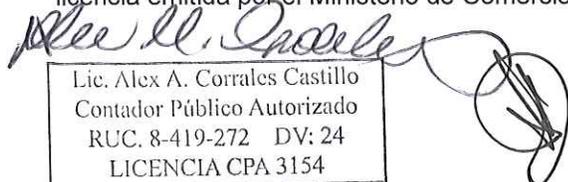
Towerbank, Ltd. mantiene dos licencias irrestrictas categoría "B" otorgadas por el gobierno de Islas Cayman que le permiten realizar operaciones bancarias y de fideicomiso. A la fecha, Towerbank, Ltd. no ha realizado operaciones de fideicomiso.

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

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

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

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


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

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

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

Marcellus Investment, Inc. está autorizada para llevar a cabo actividades de inversión en otras sociedades. El 29 de marzo de 2019, el Banco incorporó como subsidiarias a la sociedad Marcellus Investment, Inc., que tiene a su vez la posesión de un bien inmueble recibido en dación de pago de un cliente.

World Stages Plaza Corp. está autorizada para llevar a cabo actividades de inversión en otras sociedades. El 30 de diciembre de 2019, el Banco incorporó como subsidiarias a la sociedad World Stages Plaza Corp., que tiene a su vez la posesión de un bien naval recibido en dación de pago de un cliente.

25. Principales leyes y regulaciones aplicables

Bancaria:

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

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

Adecuación de capital

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



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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

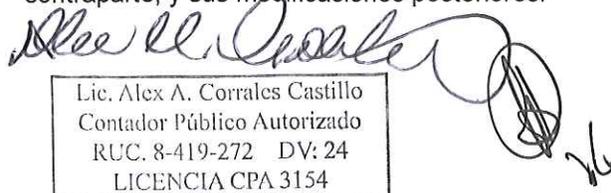
Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

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

	Junio 30, 2020 (No auditado)	Diciembre 31, 2019 (Auditado)
Capital primario		
Acciones comunes	64,488,000	64,488,000
Capital adicional pagado	4,353,994	4,353,994
Ganancias acumuladas	6,265,039	5,254,203
Cambios netos en activos financieros a valor razonable	(132,819)	508,413
Diferencia por conversión de moneda extranjera	(2,297,927)	(952,806)
Total de capital primario	72,676,287	73,651,804
Capital primario adicional		
Acciones preferidas	24,965,013	24,965,013
Total de capital primario adicional	24,965,013	24,965,013
Total de capital primario	97,641,300	98,616,817
Menos: ajustes regulatorios		
Activo por impuesto diferido	(1,240,539)	(1,307,089)
Otros activos intangibles	(5,165,318)	(5,340,322)
Total de deducciones del capital primario	(6,405,857)	(6,647,411)
Capital secundario		
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	-	-
Total de capital secundario	-	-
Reserva regulatoria	10,593,363	10,593,363
Total de patrimonio regulatorio	101,828,806	102,562,769
Otras partidas y ajustes:		
Deducciones del capital primario	6,405,857	6,647,411
Reserva patrimonial para bienes adjudicados	227,184	109,363
	6,633,041	6,756,774
Total de patrimonio	108,461,847	109,319,543
Activos ponderados en base a riesgo	665,355,977	660,473,392
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	15.30%	15.53%

(*) Los activos ponderados en base a riesgo, incluyen el riesgo operativo y de mercado.

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



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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

Reservas regulatorias

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), específicamente NIIF 9 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

Ratio de cobertura de liquidez a corto plazo

Los principios de la gestión del riesgo de liquidez están destinados a garantizar, con un alto nivel de confianza, que el Grupo está en condiciones de hacer frente a sus obligaciones de liquidez intradía y en un período mayor de tensiones de liquidez que afecten en el financiamiento, tensiones que hayan podido originarse en la propia entidad o en el conjunto del mercado.

El ratio de cobertura de liquidez a corto plazo (LCR) se define mediante el cociente de dos cantidades. La primera cantidad, corresponde al fondo de activos líquidos de alta calidad y la segunda corresponde a las salidas netas de efectivo en 30 días.

El Acuerdo No.2-2018 de 23 de enero de 2018, establece las disposiciones sobre la gestión del riesgo de liquidez y el ratio de cobertura de liquidez a corto plazo. El ratio de cobertura de liquidez (LCR) será aplicable en un porcentaje del 100% o el 50%. La Superintendencia determinará en atención a criterios internos y al juicio del supervisor el porcentaje de aplicación que corresponderá a cada banco en particular.

La propietaria de acciones bancarias de los grupos bancarios de los cuales la Superintendencia de Bancos ejerza la supervisión de origen deberá asegurarse de gestionar de manera global el riesgo de liquidez.

Al 30 de junio de 2020, el ratio de liquidez a corto plazo (LCR) de Towerbank International, Inc. se encontraba situado en 437% (2019: 364%).

Reserva patrimonial de bienes adjudicados

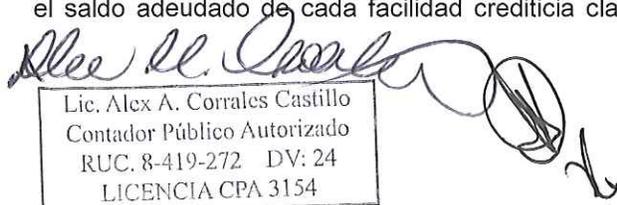
Al 30 de junio de 2020 se mantiene la constitución de B/.227,184 (2019: B/.109,363) en concepto de reserva patrimonial de bienes adjudicados en base al 10% y 20% por la culminación del primer y segundo año de tenencia un bien inmueble, respectivamente, en atención a lo establecido en el Artículo 6 y 7 del Acuerdo No.3-2009 de 12 de mayo de 2009, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Préstamos y reservas de préstamos

Provisiones específicas

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

Los bancos deben calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología establecida en el Acuerdo No.4-2013, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión,


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

menos el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, aplicando al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

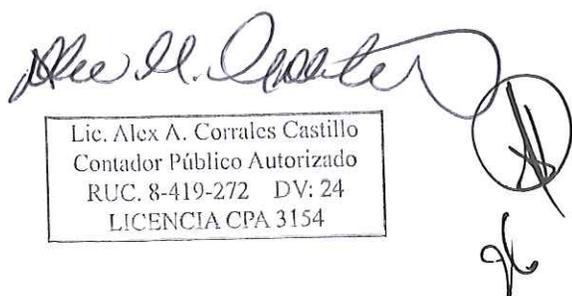
En caso de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye las ganancias acumuladas. El saldo de la reserva regulatoria no debe ser considerado como fondos de capital 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>Junio 30, 2020 (No Auditado)</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Préstamos corporativos	485,930,675	7,146,040	6,267,746	-	446,513	499,790,974
Préstamos de consumo	240,077,773	468	125,230	955,307	4,174,859	245,333,637
Otros préstamos	1,201,148	-	-	-	-	1,201,148
Intereses descontados no ganados	(770,691)	-	-	-	-	(770,691)
Total	726,438,905	7,146,508	6,392,976	955,307	-	745,555,068
Provisión específica	-	1,429,302	3,135,657	118,649	947,803	5,631,411

	<u>Diciembre 31, 2019 (Auditado)</u>					<u>Total</u>
	<u>Normal</u>	<u>Mención especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	
Préstamos corporativos	501,778,069	7,115,592	6,853,171	-	163,040	515,909,872
Préstamos de consumo	242,080,169	1,654,343	1,639,974	825,766	2,722,155	248,922,407
Otros préstamos	1,201,148	-	-	-	-	1,201,148
Intereses descontados no ganados	(828,767)	-	-	-	-	(828,767)
Total	744,230,619	8,769,935	8,493,145	825,766	2,885,195	765,204,660
Provisión específica	-	1,461,647	3,441,816	77,317	585,821	5,566,601

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



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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

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

	<u>Vigente</u>	<u>Junio 30, 2020 (No auditado)</u>		<u>Total</u>
		<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Corporativos	499,339,931	16,984	434,059	499,790,974
Consumo	240,788,693	435,142	4,109,802	245,333,637
Otros	1,201,148	-	-	1,201,148
Intereses descontados no ganados	(770,691)	-	-	(770,691)
Total	<u>740,559,081</u>	<u>452,126</u>	<u>4,543,861</u>	<u>745,555,068</u>

	<u>Vigente</u>	<u>Diciembre 31, 2019 (Auditado)</u>		<u>Total</u>
		<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	
Corporativos	515,679,414	12,758	217,700	515,909,872
Consumo	240,339,329	5,197,614	3,385,464	248,922,407
Otros	1,201,148	-	-	1,201,148
Intereses descontados no ganados	(828,767)	-	-	(828,767)
Total	<u>756,391,124</u>	<u>5,210,372</u>	<u>3,603,164</u>	<u>765,204,660</u>

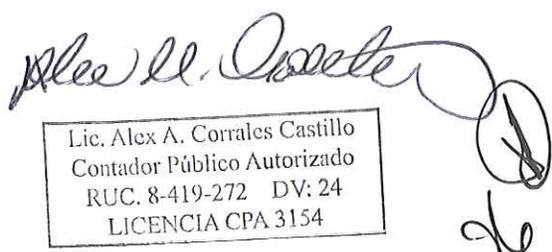
Por otro lado, en base al Acuerdo 8-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso en base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

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

Al 30 de junio de 2020 el total de préstamos en estado de no cálculo asciende a B/.10,811,016 (2019: B/. 9,437,017), y el monto de intereses no devengados fue por B/.664,400 (2019: B/.342,940).

Préstamos modificados

Mediante el Acuerdo No.2-2020 de 16 de marzo de 2020, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, se establecen medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No.4-2013 sobre el riesgo de crédito. Tal como lo establece el Artículo 1, frente a la situación actual presentada por el COVID-19, se crea una nueva modalidad de créditos, denominados "créditos modificados", para los cuales se establecen las siguientes medidas adicionales, excepcionales y temporales. Las disposiciones establecidas en el presente Acuerdo aplicarán tanto para créditos de consumo como créditos corporativos.


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados) por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020 (En balboas)

Al 27 de junio de 2020, el Banco determinó la cartera modificada en base a la cuota completa que totaliza la suma de B/.12,195,658, que representa el 1.63% de la cartera total a esa fecha.

Provisión para riesgo país

Son aquellas que se generan sobre la medición de la exposición al riesgo país relacionadas con todas las operaciones de colocaciones, préstamos y operaciones de reporto, inversiones en valores, instrumentos financieros derivados, y contingencias irrevocables, siempre que no estén exentas de provisión. Estas provisiones por riesgo país se constituyen sobre los saldos expuestos en estas operaciones conforme a la categoría de clasificación de riesgo del país.

Base de cálculo

En cumplimiento del Acuerdo 7-2018, el cual empezó a regir a partir de junio 2019, se realizan evaluaciones generales de riesgo país, siempre y cuando la suma de las exposiciones individuales por país en su conjunto, sea igual o mayor al 30% del total de las operaciones sujetas a riesgo país, o que individualmente alguna de esas operaciones tenga una concentración en un país, igual o mayor al 5%. El resultado de estas evaluaciones generales se utiliza para asignar la categoría de clasificación de riesgo del país.

Si el Banco no realizó la evaluación de riesgo país considerando los elementos indicados en el Acuerdo 7-2018, los asigna al grupo 6 hasta tanto se realice esa evaluación y asigne el país a la categoría de riesgo que determine en función de ese análisis.

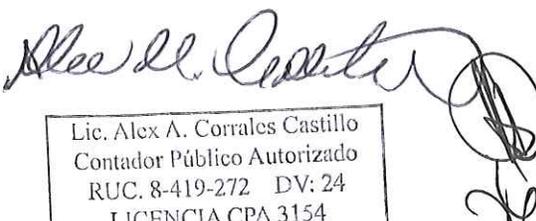
El cálculo de la provisión se realiza sobre la base de los saldos expuestos a riesgo país por el porcentaje de la categoría de clasificación de riesgo del país, los cuales son determinados conforme a la metodología desarrollada y establecida por el Banco.

Las categorías de clasificación de riesgo del país están asociadas con una calificación de riesgo soberano emitida por una agencia calificadoras internacional, de acuerdo con la metodología de Standard & Poor's o su equivalente, según se muestra a continuación:

<u>Categoría de clasificación</u>	<u>Calificación internacional</u>
Grupo 1, países con bajo riesgo	no debe ser menor de "AA-"
Grupo 2, países con riesgo normal	no debe ser menor de "BBB-"
Grupo 3, países con riesgo moderado	no debe ser menor de "BB-"
Grupo 4, países con dificultades	no debe ser menor de "B-"
Grupo 5, países dudosos	no debe ser menor de "C"
Grupo 6, países con problemas graves	"D"

Se considerarán exentas de provisiones por riesgo país:

1. Las operaciones de comercio exterior con plazo menor a un año.
2. Las inversiones en países de los grupos 1 y 2, negociadas en mercados con alta liquidez y profundidad, que se valoren a precio de mercado y cuya valoración sea realizada diariamente.
3. Las operaciones con derivados que sean realizadas en mecanismos centralizados de negociación que exijan la constitución de depósitos o márgenes en garantía ajustables diariamente, localizados en los países de los grupos 1 y 2.
4. Las exposiciones con los organismos multilaterales de desarrollo listados en el Acuerdo de activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte.


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

Tratamiento contable

La provisión por riesgo país que se constituirá será la máxima entre la que resulte de comparar la provisión por riesgo país con respecto a las provisiones correspondientes a la naturaleza de la operación analizada. La provisión final constituida por riesgo país será la calculada luego de deducir las provisiones constituidas correspondientes a la naturaleza de la operación analizada.

Al 30 de junio de 2020, el saldo de la reserva por riesgo país es B/.687,246 (2019: B/.687,246), y se presenta como parte de la reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos.

Provisión dinámica

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

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

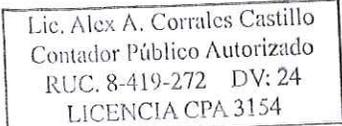
- a) Componente 1: resulta de multiplicar un coeficiente Alfa (1.5%) por el monto de los activos ponderados por riesgo clasificados en la categoría normal.
- b) Componente 2: resulta de multiplicar un coeficiente Beta (5%) por la variación trimestral de los activos ponderados por riesgo clasificados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

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

Restricciones

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

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatoria en el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia. El saldo de la reserva dinámica del Banco al 30 de junio de 2020 es de B/.10,593,363 (2019: B/.10,593,363).


Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados)
por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020
(En balboas)

26. Plan de acción sobre el Covid-19

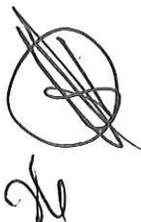
El brote de la enfermedad por el nuevo Coronavirus, conocida como COVID-19, reportado inicialmente en diciembre de 2019, se ha extendido rápidamente como pandemia entre la población mundial durante el primer semestre de 2020. El COVID-19 ha afectado negativamente las condiciones económicas de las empresas en Panamá y en la mayoría de los países del mundo, lo que ha generado una incertidumbre global que puede afectar significativamente las operaciones de Towerbank, así como las de sus clientes, contrapartes y proveedores. La duración y gravedad de los impactos del COVID-19 son inciertas en este momento y, por lo tanto, el Banco no puede predecir el impacto que pudiese tener en sus operaciones y situación financiera, el cual podría ser material y adverso. La Administración del Banco continuará cuidando los índices de liquidez y solvencia, así como seguir monitoreando y modificando las estrategias operativas y financieras para mitigar los posibles riesgos que pudieran afectar el negocio. Además, la Vicepresidencia de Riesgo está realizando los análisis para calcular el monto razonable de provisión para pérdidas en préstamos e instrumentos financieros, y la identificación de posible deterioro en la cartera crediticia según la NIIF9, de acuerdo a las condiciones actuales y la afectación del COVID-19.

27. Aprobación de estados financieros consolidados condensados intermedios

Los estados financieros consolidados condensados intermedios (no auditados) al y por el período de seis meses terminados el 30 de junio de 2020 fueron aprobados por la Administración y autorizados para su emisión el 22 de julio de 2020.



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



Información de consolidación sobre el estado consolidado condensado intermedio de situación financiera (No auditado)
Al 30 de junio de 2020

(En balboas)

	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Airwork Participacoes, Ltda.	Villacort Investments, Inc.	Marcellus Investments, Inc.	World Stages Plaza Corp.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Activos												
Efectivo y equivalentes de efectivo	205,610,592	215,438,691	373,430	852,905	-	-	-	-	-	422,275,618	(304,923,946)	117,351,672
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	115,717,353	387,707	-	16,088	-	3,622,878	-	-	-	119,744,026	(16,204,901)	103,539,125
Activos financieros a costo amortizado	8,713,750	-	-	-	-	-	-	-	-	8,713,750	-	8,713,750
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	17,395,527	-	-	-	-	-	-	-	-	17,395,527	-	17,395,527
Préstamos y avances a clientes	737,412,110	6,143,179	-	-	1,228,206	-	-	-	-	744,783,495	(6,914,163)	737,869,332
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	10,643,892	-	-	-	-	-	-	-	-	10,643,892	-	10,643,892
Activos intangibles	4,986,478	89,899	77,156	-	1,785	-	-	-	-	5,165,318	-	5,165,318
Activos por derecho de uso	9,068,207	-	-	-	-	-	-	-	-	9,068,207	-	9,068,207
Activo por impuesto sobre la renta diferido	1,240,539	741,889	331,845	432,056	48,074	-	935,186	394,208	476,507	1,240,539	(81,866)	1,240,539
Otros activos	18,156,549	-	-	-	-	-	-	-	-	21,515,314	-	21,433,348
Activos totales	1,128,954,997	222,801,365	782,431	1,301,049	1,278,055	3,622,878	935,186	394,208	476,507	1,360,545,686	(328,124,976)	1,032,420,710
Pasivos y patrimonio												
Pasivos												
Depósitos de clientes	672,949,529	118,839,011	-	-	-	-	-	-	-	791,788,540	(967,770)	790,820,770
Depósitos de bancos	244,977,128	89,777,850	-	-	-	-	-	-	-	334,754,978	(303,956,176)	30,798,802
Financiamientos recibidos	24,922,358	-	-	-	993,358	5,920,805	-	-	-	31,836,521	(6,914,163)	24,922,358
Obligaciones bajo acuerdos de recompra	10,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	10,000,000	-	10,000,000
Valores comerciales negociables	48,498,267	-	-	-	-	-	-	-	-	48,498,267	-	48,498,267
Pasivo por arrendamiento	7,368,188	-	-	-	-	-	-	-	-	7,368,188	-	7,368,188
Otros pasivos	10,677,889	691,951	11,175	9,465	5,431	236,553	-	-	-	11,632,444	(81,866)	11,550,478
Pasivos totales	1,018,393,339	209,308,812	11,175	9,465	988,789	6,157,368	-	-	-	1,235,875,938	(311,920,075)	923,955,863
Patrimonio												
Acciones comunes	64,488,000	10,000,000	250,000	800,000	150,000	-	-	-	-	75,688,000	(11,200,000)	64,488,000
Capital adicional pagado	4,353,994	3,200,000	-	-	-	-	935,186	394,208	476,507	9,358,895	(5,004,301)	4,353,994
Acciones preferidas	24,965,013	-	-	-	-	-	-	-	-	24,965,013	-	24,965,013
Otras reservas	(35,651)	93,000	-	-	-	(2,488,095)	-	-	-	(2,430,746)	-	(2,430,746)
Reserva regulatoria	10,170,775	368,132	-	-	54,456	-	-	-	-	10,593,363	-	10,593,363
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	94,244	-	-	-	-	-	-	39,421	-	227,184	-	227,184
Ganancias (déficit) acumuladas	5,525,283	(168,579)	521,256	491,584	74,820	(46,385)	(93,519)	(39,421)	-	6,255,039	-	6,255,039
Patrimonio total	109,561,658	13,492,553	771,256	1,291,584	279,276	(2,534,480)	935,186	394,208	476,507	124,666,748	(16,204,301)	108,461,847
Patrimonio y pasivos totales	1,128,954,997	222,801,365	782,431	1,301,049	1,278,055	3,622,878	935,186	394,208	476,507	1,360,545,686	(328,124,976)	1,032,420,710

Alex A. Corrales Castillo

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

Información de consolidación sobre el estado consolidado condensado intermedio de ganancias o pérdidas (no auditado)
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2020

(En balboas)

	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Ingresos por intereses	25,196,218	1,737,879	2,142	2,212	43,954	-	26,982,405	(1,559,807)	25,422,598
Gastos por intereses	(14,692,146)	(1,844,036)	-	-	(17,549)	-	(16,553,731)	1,559,807	(14,993,924)
Ingresos neto por intereses	10,504,072	(106,157)	2,142	2,212	26,405	-	10,428,674	-	10,428,674
Ingresos por comisiones	1,154,920	41,660	68,556	52,869	3,660	-	1,321,665	-	1,321,665
Gastos por comisiones	(261,355)	(4,359)	(2,281)	(16,406)	-	-	(264,401)	-	(264,401)
Ingresos neto por comisiones	893,565	37,301	66,275	36,463	3,660	-	1,037,264	-	1,037,264
Ingresos neto de intereses y comisiones	11,397,637	(68,856)	68,417	38,675	30,065	-	11,465,958	-	11,465,958
Otros ingresos	399,920	7,952	290	38,194	317	-	446,673	(84,500)	362,173
	11,797,557	(60,904)	68,707	76,869	30,402	-	11,912,631	(84,500)	11,828,131
Otros gastos:	(361,433)	-	-	-	-	-	(361,433)	-	(361,433)
Provisión para pérdida en préstamos	(38,567)	-	-	-	-	-	(38,567)	-	(38,567)
Provisión para pérdida en inversiones	(4,540,050)	-	-	-	-	-	(4,540,050)	-	(4,540,050)
Gastos del personal	(408,613)	(145,837)	(57,244)	(30,989)	(6,530)	-	(649,213)	84,500	(564,713)
Honorarios y servicios profesionales	(70,936)	-	-	-	-	-	(70,936)	-	(70,936)
Gastos por arrendamientos operativos	(983,871)	(3,579)	-	-	(1,785)	-	(989,235)	-	(989,235)
Depreciación y amortización	(2,728,962)	(79,016)	(8,866)	(21,274)	(9,446)	-	(2,847,664)	-	(2,847,664)
Otros	2,665,125	(289,336)	2,497	24,606	12,641	-	2,415,533	-	2,415,533
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	(399,490)	-	(624)	(6,725)	(3,160)	-	(409,999)	-	(409,999)
Gasto por impuesto sobre la renta									
Ganancia (pérdida) neta del período	2,265,635	(269,336)	1,873	17,881	9,481	-	2,005,534	-	2,005,534

Alex A. Corrales Castillo

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