

# Towerbank

Ref. TBI-2012 (400-01) 0601

Panamá, 28 de marzo de 2012

**BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ, S.A.**

Recibido por:         

Fecha: 28/03/12

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

Estimados señores:

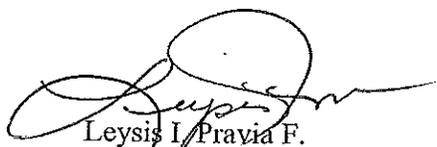
Por este medio nos complace enviarles un (1) ejemplar del Informe de Actualización Anual (IN-A) y sus respectivos Estados Financieros Consolidados auditados de Towerbank International, inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha (comparativo con cifras del período 2010), acompañados de la Declaración Notarial Jurada firmada por las personas autorizadas, según lo establecido en el Acuerdo No.7-02 de 14 de octubre de 2002. Además, les suministramos la Información de Consolidación de los Estados Financieros en referencia.

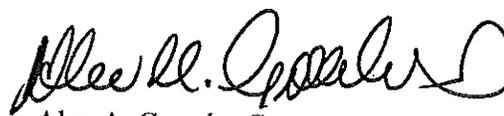
En cumplimiento con el Acuerdo No.6-2001 (de 20 de marzo de 2001), manifestamos a ustedes la siguiente declaración:

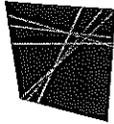
“El Informe de Actualización Anual (IN-A) y los Estados Financieros Consolidados auditados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2011 han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

**TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**

  
Leysis I. Pravia F.  
VP de Administración y Contabilidad

  
Alex A. Corrales C.  
Sub-Gerente de Contabilidad



# Towerbank

Ref. TBI-2012 (400-01) 0600

Panamá, 28 de marzo de 2012

SMU-UGI 28 MAR'12PHI:86

CONS: 77048

RECIBIDO POR: *[Signature]*

Señores

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES**  
Edificio Bay Mall, Piso 2, Oficina 206  
Ciudad

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarles tres (3) ejemplares del Informe de Actualización Anual (IN-A) y sus respectivos Estados Financieros Consolidados auditados de Towerbank International, inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha (comparativo con cifras del período 2010), acompañados de la Declaración Notarial Jurada firmada por las personas autorizadas (en original y dos copias), según lo establecido en el Acuerdo No.7-02 de 14 de octubre de 2002. Además, les suministramos tres (3) ejemplares de la Información de Consolidación de los Estados Financieros en referencia.

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

“El Informe de Actualización Anual (IN-A) y los Estados Financieros Consolidados auditados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2011 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.**

*[Signature]*  
Leysis J. Pravia B.  
VP de Administración y Contabilidad

*[Signature]*  
Alex A. Corrales C.  
Sub-Gerente de Contabilidad

REPUBLICA DE PANAMA  
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

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

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

FORMULARIO IN-A  
INFORME DE ACTUALIZACION  
ANUAL

**TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. Y SUBSIDIARIAS**

**Año terminado al 31 de Diciembre de 2011**

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

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

**A. Aplicabilidad**

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

**B. Preparación de los Informes de Actualización**

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

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

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

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

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

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

**RAZON SOCIAL DEL EMISOR: TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**

**VALORES QUE HA REGISTRADO:**

**RESOLUCIÓN CNV No.176-08 DE 30 DE JUNIO DE 2008.**  
ACCIONES PREFERIDAS NO ACUMULATIVAS DE LA SERIE B. POR UN MONTO DE US\$20,000,000.00, CON VALOR NOMINAL DE US\$1,000.00 C/U, CON RENDIMIENTO DEL 7%, SIN FECHA DE VENCIMIENTO. A PARTIR DEL DÍA 30 DE JUNIO DE 2008. Al 31 de Diciembre de 2010, la "Serie B" se encuentra colocada en su totalidad.

**RESOLUCIÓN CNV No.44-10 DE 12 DE FEBRERO DE 2010.**  
ACCIONES PREFERIDAS NO ACUMULATIVAS DE LA SERIE C, POR UN MONTO DE US\$20,000,000.00, CON VALOR NOMINAL DE US\$1,000.00 C/U, CON RENDIMIENTO DEL 6.5%. SIN FECHA DE VENCIMIENTO, A PARTIR DEL 15 DE JUNIO DE 2010. Al 31 de Diciembre de 2010, la "Serie C" se encuentra colocada por la suma de B/5,000,000.

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

**DIRECCIÓN DEL EMISOR:** EDIFICIO TOWER PLAZA, UBICADO EN CALLE 50 Y CALLE BEATRIZ M. DE CABAL.

**DIRECCIÓN DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR:** [towerbank@towerbank.com](mailto:towerbank@towerbank.com).

## I PARTE

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

### I. INFORMACION DE LA COMPAÑÍA

#### A. Historia y Desarrollo de la Solicitante

Towerbank International, Inc., en adelante el "Emisor" o el "Banco", es una sociedad organizada de conformidad con las leyes de la República de Panamá, originalmente bajo el nombre Tower International Bank Inc., según consta en la Escritura Pública No.6103 del 14 de octubre de 1971 de la Notaría Segunda de Circuito de Panamá, la cual se encuentra inscrita a Tomo 828, Folio 314, Asiento 151242 en la Sección de Personas Mercantiles del Registro Público desde el 20 de octubre de 1971, actualizada en la ficha 70839, Rollo 5906, Imagen 34 de la Sección de Micropelículas Mercantil del Registro Público. Posteriormente, tal cual consta en la Escritura Pública No.7867 de 2 de diciembre de 1982 de la Notaría Primera de Circuito de Panamá, modificó la cláusula primera de su Pacto Social para establecer que su denominación será "Towerbank International Inc.", y luego, cual consta en la Escritura Pública No.5376 de 15 de abril de 1986 de la Notaría Primera de Circuito de Panamá, volvió a modificar la cláusula primera de su Pacto Social para establecer que su denominación será "Towerbank International Inc., que podrá abreviarse a TOWERBANK". Desde su fundación hace 39 años, Towerbank ha reformado en varias ocasiones disposiciones de su pacto social. Dichas reformas se encuentran debidamente registradas en el Registro Público de la República de Panamá. Su página web es [www.towerbank.com](http://www.towerbank.com)

Las oficinas principales del Emisor se encuentran localizadas en el edificio Tower Plaza, Calle 50 y Beatriz M. de Cabal, en la ciudad de Panamá.

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

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

banco comercial por excelencia, basando su estrategia de crecimiento y política de crédito en el desarrollo de banca al por mayor y el financiamiento del comercio internacional, dentro y fuera de Panamá.

Actualmente Towerbank brinda a sus clientes tanto locales como extranjeros servicios bancarios de primera calidad. En adición al servicio de financiamiento de comercio exterior, ofrece a sus clientes los servicios de Cartas de Crédito, Cobranzas, Transferencias, Giros y Garantías Bancarias, entre otros. Adicionalmente, cuenta con una Banca Personal, que pone a disposición de sus clientes los servicios de Tarjetas de Crédito VISA y sus cuentas "Towernet". Para sus clientes de depósito a plazo, Towerbank ofrece atractivas tasas de interés acorde con el mercado.

Towerbank cuenta con 190 empleados entre su Casa Matriz, Centros de Atención en El Dorado, Mall Centennial y en la Zona Libre de Colón.

Las metas y objetivos del Towerbank están claramente establecidas: crecer en una forma organizada y prudente, manteniendo altos niveles de liquidez y una fuerte capitalización. Towerbank continuará haciendo énfasis en su actividad tradicional de financiamiento al Comercio Exterior, para lo cual está particularmente capacitado. A la vez, haciendo uso de la tecnología y brindar a sus clientes un servicio eficiente.

En el año 2005 Towerbank inició, con el apoyo de Deloitte, Argentina, una revisión integral de la mayoría de los procesos del Banco, con el objeto de simplificar y facilitar el servicio a sus clientes, manteniendo en todo momento la seguridad de las operaciones del Banco. De igual forma, con la asesoría de Deloitte reestructuró la gestión de Gobierno Corporativo del Banco y reforzó los controles y medidas de seguridad en el manejo de toda la data electrónica del Banco.

Desde el año 2006 Towerbank se concentró en el desarrollo de nuevos negocios, tanto en el mercado local, como en el mercado internacional. Así, para fines de 2007 la cartera de préstamos ascendía a \$415 millones y el total de activos a \$575 millones, reflejando un crecimiento de 66% y 34%, respectivamente, con respecto al año anterior. En el año 2006 también se concretó el plan estratégico, el cual considera entre otros aspectos la terminación de una nueva sede para las oficinas principales en Calle 50 (estimada para mediados del año 2012) y la apertura, en el mediano plazo, de dos nuevos Centros de Atención en la ciudad de Panamá.

Towerbank ha mantenido una estrategia de desarrollo sostenido, y como producto de esta política, al cierre del año fiscal 2011, mantenía activos totales por \$715 millones (2010: \$700 millones) y un patrimonio de \$75 millones (2010: \$77 millones), cuyos niveles han superado las estimaciones del Plan Estratégico.

## **B. Pacto Social y Estatutos del Solicitante**

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

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

Conforme a lo establecido en el Pacto Social del Emisor y sus enmiendas, el número de Directores del banco es de siete (7). No existen restricciones o limitantes para ser

Director del banco, solamente las establecidas por las regulaciones de la Superintendencia de Bancos.

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

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

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

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

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

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

### **C. Descripción del Negocio**

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

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

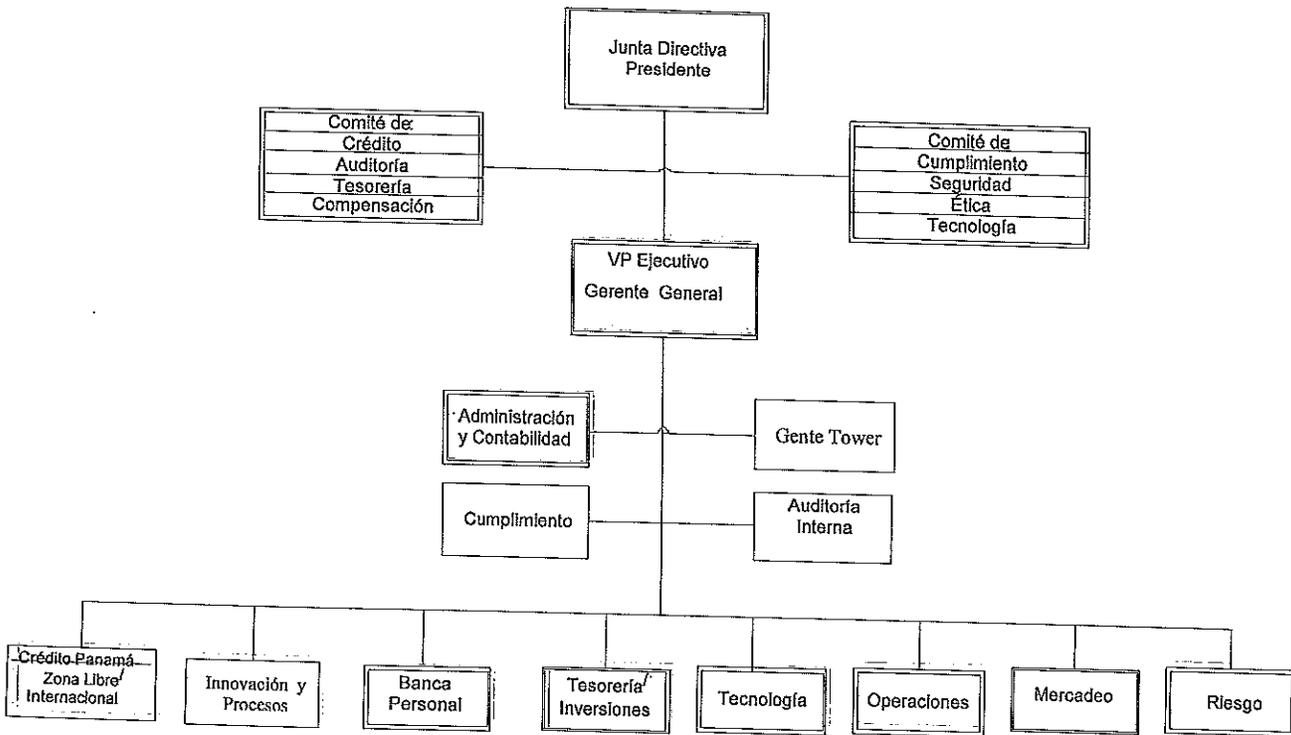
### **D. Estructura organizativa y Corporativa**

Towerbank International, Inc. controla a la subsidiaria bancaria Towerbank, Ltd. (entidad off-shore constituida en 1980 bajo las leyes de las Islas Cayman), y a las subsidiarias no bancarias Tower Securities, Inc. (casa de bolsa constituida en 1990), Towertrust, Inc. (administradora de fideicomisos constituida en 1994), Tower leasing, Inc. (arrendamiento financiero constituida en 2007), estas tres últimas domiciliadas en la República de

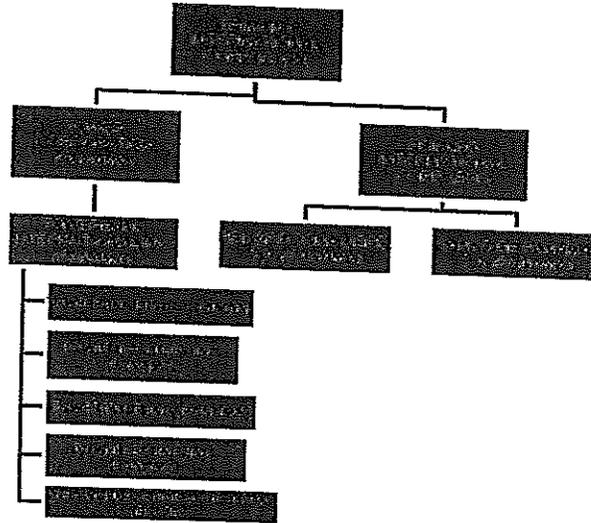
Panamá, y Alfawork Participaciones, Ltda. (sociedad inversionista con sede en Brasil y constituida en 2011). Las cinco subsidiarias anteriores consolidan en los estados financieros de Towerbank International, Inc., utilizados en la elaboración del presente reporte

### D.1. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

## ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DEL EMISOR



## D.2. ESTRUCTURA CORPORATIVA

EMPRESAS DEL GRUPO ECONOMICO BANCARIO DE TOWERBANK (GEB)  
Al 31 de Diciembre de 2011

## E. Inmueble, mobiliario equipo y mejoras

A continuación, el detalle resumido del inmueble, mobiliario, equipo y mejoras a su valor neto en libros:

Concepto	31 diciembre 2011	31 diciembre 2010
a) Terreno e inmueble	\$97,187	\$100,937
b) Mobiliario y Equipo Oficina	1,076,929	963,204
c) Equipo de Cómputo	1,201,585	1,507,797
d) Equipo rodante	64,601	81,697
e) Mejoras a la propiedad	1,663,243	1,391,112
f) Adelanto a compra de activos (1)	<u>5,625,613</u>	<u>3,154,836</u>
<b>TOTAL</b>	<b>\$9,729,158</b>	<b>\$7,199,583</b>

(1) Adelantos efectuados por la adquisición de las nuevas oficinas del Banco y proyectos relacionados.

El Emisor está en el proceso de acondicionar las instalaciones para mudarse a la nueva sede en la Calle 50 y Elvira Méndez, proyecto que está siendo ejecutado por un promotor privado independiente. La inversión inicial se estima en US\$6.2 millones (espacio de oficinas) más US\$3.2 millones (remodelación/acondicionamiento). En el año 2007 ya se hizo un primer desembolso al promotor del 20% del costo en bruto de las oficinas (US\$1.2 millones) y en el 2008 efectuamos un 20% adicional. El restante 60% será pagado cuando se termine el proyecto.

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

Nada que reportar sobre este tema.

## G. Información sobre tendencias

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

Towerbank International, Inc. es una entidad que está enfocada principalmente en el segmento de créditos de banca corporativa (local e internacional) y en la banca preferencial (personas).

La estrategia del banco se concentra principalmente en créditos del segmento corporativo de la Zona Libre de Colón, en Panamá e Internacional. Adicionalmente, el Banco busca incrementar su posicionamiento en el mercado a través de la banca personal, principalmente a créditos de clientes que cuentan con una buena calidad crediticia y perfil de bajo riesgo, las cuales son mitigadas a través de garantías o plazos cortos.

Históricamente el Banco ha desarrollado una estructura de fondeo conformada en su mayor parte por depósitos de clientes con un 95% de participación en los pasivos, sin embargo, la estrategia del banco se enfocada en tener acceso a líneas de crédito otorgadas por bancos corresponsales y entidades multilaterales de corto plazo y captación de fondos de nuevos depositantes, a través de la apertura de nuevas sucursales.

En este sentido, el banco busca desarrollar su nueva marca para reforzar su posicionamiento en el mercado como un banco que ofrece un servicio personalizado e innovador, lo que representa una importante ventaja competitiva, lo cual contribuirá a mejorar y fortalecer el margen financiero.

## II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A continuación, presentamos un resumen del análisis de los resultados financieros y operativos de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias para el período 2011 en comparación con los períodos anteriores.

### Activos

Al 31 de diciembre de 2011, los activos de Towerbank, ascendieron a B/.715.4 millones, reflejando un crecimiento con respecto al año anterior de 2.19% (2010: B/.700.1 millones). La cartera de crédito ascendió a B/.504.5 millones, mostrando un aumento anual de 2.95% con respecto al 2010 (B/.490.1 millones).

Históricamente, Towerbank ha mostrado niveles bajos de deterioro crediticio. A diciembre de 2010, los créditos vencidos y morosos representaron el 0.86% del total de la cartera de préstamos (2010: 0.63%), porcentaje inferior respecto al Sistema Bancario Nacional (3%).

Al finalizar el año 2011, la cartera de préstamos morosos y vencidos quedó en \$4.4 millones y la reserva para protección de cartera, neta de castigos, en \$8.8 millones, reflejándose una cobertura de 200%. A continuación los Índices de calidad de cartera del Emisor al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de acuerdo a sus Estados Financieros Auditados:

<b>Índices de Cartera de Préstamos</b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Reserva/préstamos bruto	1.74%	1.64%
Reserva/préstamos morosos y vencidos	200%	260%
Préstamos morosos y vencidos/préstamos totales	0.86%	0.63%

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

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

	2011		2010
<b>Sector interno:</b>			
Comercio	B/. 204,488,353	B/. 192,784,904	
Empresas financieras	4,317,165	0	
Arrendamiento financiero	1,539,395	1,086,454	
Consumo	27,225,392	18,818,755	
Hipotecarios comerciales	20,490,175	20,479,135	
Hipotecarios residenciales	61,545,506	40,350,100	
	319,605,986	273,519,348	
<b>Sector externo:</b>			
Comercio	161,446,320	196,320,354	
Empresas financieras	14,245,817	12,974,169	
Consumo	5,489,850	4,270,057	
Hipotecarios comerciales	626,514	1,370,462	
Hipotecarios residenciales	3,100,580	1,604,788	
	184,909,081	216,539,830	
<b>Total</b>	B/. 504,515,067	B/. 490,059,178	

Al 31 de diciembre de 2011, las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1.25% y 12.00% (2010: 2.19% y 12.00%).

A continuación, presentamos el detalle de la cartera de préstamos según su distribución geográfica al 31 de diciembre:

	2011	2010
Panamá	B/. 319,605,986	B/. 273,519,348
América Latina y el Caribe:		
Brasil	26,751,575	52,443,908
Guatemala	46,320	16,266,538
Ecuador	28,055,331	30,346,384
Costa Rica	30,283,212	24,662,113
República Dominicana	11,535,804	14,643,555
Nicaragua	2,863,868	5,792,432
El Salvador	9,000,000	5,850,000
Uruguay	0	5,000,254
Honduras	7,027,642	9,237,951
Chile	0	8,286
Argentina	14,192,152	14,506,342
Colombia	13,621,774	6,047,232
Perú	4,444,591	9,138,902
México	2,704,998	2,769,498
Islas Vírgenes (British)	11,663,117	9,959,466
Islas Vírgenes (U.S.)	10,321,933	0
Otros	1,161,122	5,078,419
Estados Unidos de América y Canadá	10,798,272	4,750,468
Europa y otros	437,370	38,082
<b>Total</b>	<b>B/. 504,515,067</b>	<b>B/. 490,059,178</b>

## A. Liquidez

Los niveles de liquidez de Towerbank son adecuados, ya que el portafolio de inversiones está compuesto en su mayoría por títulos de fácil realización, valorados a su valor razonable y se favorecen de una conservadora política interna. Adicionalmente, el plazo promedio de la cartera crediticia favorece aún más su liquidez. La principal fuente de fondeo son los depósitos a plazo, y se está haciendo esfuerzo para aumentar la captación de depósitos corrientes y de ahorros, para crear mayores oportunidades de diversificación en la estructura de los depósitos de clientes.

Al 31 de diciembre de 2011 el índice de liquidez ascendió al 23.51% (2010: 26.63%) con respecto al total de activos y 28% (2010: 31.07%) del total de los depósitos recibidos de clientes, producto de la estrategia del banco para mantener los dineros de los depositantes en colocaciones e inversiones de alta liquidez.

## B. Recursos de Capital

<u>Capital Pagado:</u>	Año que Reporta: Al 31 de Diciembre de 2011	Período Anterior 3: Al 31 de Diciembre de 2010	Período Anterior 2: Al 31 de Diciembre de 2009	Período Anterior 1: Al 31 de Diciembre de 2008
Acciones Comunes	B/.46,800,000	B/.46,800,000	B/.46,800,000	B/.46,800,000
Acciones Preferidas Serie A	0	0	4,000,000	4,000,000
Acciones Preferidas Serie B	19,972,588	19,972,588	19,972,588	17,212,588
Acciones Preferidas Serie C	4,992,425	4,992,425	0	0

Total de capital pagado	B/.71,765,013	B/.71,765,013	B/.70,772,588	B/.68,012,588
Cantidad de acciones emitidas:				
Acciones Comunes	46,800	46,800	46,800	46,800
Acciones Preferidas Serie A	0	0	4,000	4,000
Acciones Preferidas Serie B	20,000	20,000	20,000	17,240
Acciones Preferidas Serie C	5,000	5,000	0	0

Towerbank fortaleció su estructura patrimonial con la oferta pública de valores autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores (antigua Comisión Nacional de Valores), mediante la Resolución CNV No.176-08 de 20 de Junio de 2008, (Serie B) y mediante la Resolución CNV No. 44-10 de 12 de febrero de 2010, (Serie C) por la suma total de B/.20,000,000, cada una.

Al cierre del 31 de diciembre de 2011, Towerbank ha colocado el 62.5% del monto autorizado de acciones preferidas, lo que le ha permitido mantener niveles de capitalización adecuados para hacerle frente al crecimiento en sus activos.

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

Año que Reporta: Al 31 de Diciembre de 2011	Período Anterior 3: Al 31 de Diciembre de 2010	Período Anterior 2: Al 31 de Diciembre de 2009	Período Anterior 1: Al 31 de Diciembre de 2008
10.51%	10.96%	12.17%	11.60%

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

Año que Reporta: Al 31 de Diciembre de 2011	Período Anterior 3: Al 31 de Diciembre de 2010	Período Anterior 2: Al 31 de Diciembre de 2009	Período Anterior 1: Al 31 de Diciembre de 2008
16.65%	17.09%	21.58%	16.42%

Towerbank analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos con base al Acuerdo 5-2008 del 01 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 del 09 de junio de 2009. La Superintendencia requiere que los fondos de capital de un banco de Licencia General no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia. Al 31 de diciembre de 2011, Towerbank tiene un Índice del 16.65%.

### C. Resultados de las Operaciones

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

La utilidad neta para el año terminado el 31 de diciembre de 2011 asciende a B/.6,506,973, la cual refleja una disminución en comparación al año anterior de B/.1,006,261 (reducción de 13.39%), debido al aumento en los gastos administrativos. A continuación un detalle de la evolución de las Utilidades de los últimos cuatro años:

Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2011	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2010	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2009	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2008
B/.6,506,973	B/.7,513,234	B/.7,291,047	B/.5,340,494

#### Margen Financiero

El margen financiero (o ganancia neta de intereses como porcentaje de los Activos Productivos Promedio) ascendió a 3.14% y 2.59% en el 2011 y 2010, respectivamente, reflejando un incremento de 55pb con respecto al año anterior. Este aumento fue originado principalmente por un aumento promedio durante el año de la cartera de préstamos en B/.65MM, a pesar que el margen neto de intereses de la cartera de crédito presento una disminución de 19b.p. (2011: 3.58%, 2010: 3.77%).

#### Ingresos Operativos:

Ingresos devengados:	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2011	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2010	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2009	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2008
Intereses	B/.33,476,358	B/.31,821,317	B/.33,521,261	B/.33,885,278
Comisiones	B/.4,263,234	B/.4,344,835	B/.3,202,502	B/.3,952,134
Otros ingresos	B/.(60,225)	B/.4,233,033	B/.3,176,286	B/.573,355

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

Los ingresos por intereses generados por la cartera de préstamos representan la principal fuente de ingresos del Towerbank. No obstante, en el 2011 se dio un incremento en el ingreso por intereses en comparación con el año anterior, debido a que la cartera de préstamos promedio fue superior en B/.65MM con relación a igual período del 2010 (aumento del 15%).

Las comisiones ganadas presenta una leve disminución con relación al 2010 por B/.81,601.

Los otros ingresos presentan una disminución de B/.4,293,258 con relación a igual período del 2010, y esto se debe principalmente la disminución en la ganancia en la venta de valores disponibles para la venta.

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

<b>Otros Ingresos Operacionales:</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Pérdida neta realizada en venta de valores a valor razonable	B/. -849,573	B/. -91,239
Pérdida neta no realizada en valores a valor razonable	-59,954	13,182
Pérdida neta en instrumentos de cobertura	0	-139,695
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	231,279	4,001,784
Sub-total de ingresos operacionales	<u>-678,248</u>	<u>3,784,032</u>
Gastos recuperados de clientes	B/. 262,573	B/. 281,298
Servicios bancarios	33,075	5,485
Dividendos ganados	39,945	42,931
Otros	282,430	119,287
Total de Otros Ingresos	<u>618,023</u>	<u>449,001</u>
Total de Otros Ingresos Operacionales	<u>B/. -60,225</u>	<u>B/. 4,233,033</u>

### Provisiones:

El movimiento en las provisiones para posibles préstamos incobrables, calculada en concordancia con las bases definidas en el Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos, se presenta a continuación:

	<u>Provisión</u> <u>global</u>	<u>Provisión</u> <u>Específica</u>	<u>Provisión</u> <u>Riesgo-</u> <u>país</u>	<u>Total</u>
<b>31 de diciembre de 2011:</b>				
Saldo al comienzo del año	4,641,220	1,392,714	2,000,000	8,033,934
Provisión efectuada durante el año	<u>1,134,703</u>	<u>265,642</u>		<u>1,400,345</u>
	5,775,923	1,658,356	2,000,000	9,434,279
Recuperación de préstamos castigados previamente		8,434		8,434
Castigos de préstamos durante el año		<u>-654,596</u>		<u>-654,596</u>
Saldo al final del año	<u>5,775,923</u>	<u>1,012,194</u>	<u>2,000,000</u>	<u>8,788,117</u>
<b>31 de diciembre de 2010:</b>				
Saldo al comienzo del año	3,408,990	1,966,668	1,550,000	6,925,658
Provisión efectuada durante el año	<u>1,232,230</u>	<u>680,399</u>	<u>450,000</u>	<u>2,362,629</u>
	4,641,220	2,647,067	2,000,000	9,288,287
Recuperación de préstamos castigados previamente		1,465		1,465
Castigos de préstamos durante el año		<u>-1,255,818</u>		<u>-1,255,818</u>
Saldo al final del año	<u>4,641,220</u>	<u>1,392,714</u>	<u>2,000,000</u>	<u>8,033,934</u>

A continuación, presentamos un análisis comparativo de la Provisión para posibles préstamos incobrables para los años 2008–2011:

	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2011	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2010	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2009	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2008
Cartera de Préstamos bruto	B/.504,515,067	B/.490,059,178	B/.391,266,786	B/.443,960,408
Saldo de Provisión para incobrables	B/.8,788,117	B/.8,033,934	B/.6,925,658	B/.5,115,187
Gasto de provisión (en resultados)	B/.1,400,345	B/.2,362,629	B/.2,152,935	B/.2,070,000
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	B/.1,628,480	B/.3,089,107	B/.2,489,570	B/.1,410,438
Provisión / Cartera Bruta	1.74%	1.64%	1.77%	1.15%

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

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

#### Gastos de Operación:

Gastos incurridos:	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2011	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2010	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2009	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2008
Gastos de Operación (1)	B/.15,349,880	B/.14,300,255	B/.12,709,542	B/.10,904,545

(1) Este monto incluye el Impuesto sobre la Renta

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2011, los gastos de operación que incluyen el impuesto sobre la renta, ascendieron a B/.15,349,880 (2010: B/.14,300,255). Este incremento de B/.1,049,625 (aumento de 7.34%), obedece principalmente a los gastos de apertura del nuevo centro de atención, costos operativos por incremento en cuentas pasivas y por incremento de los impuestos

#### D. Análisis de perspectivas

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

- Estrategia de diferenciación focalizada en nichos tanto en el segmento corporativo como el de personas.
- Nueva sede para la Casa Matriz.
- Apertura de Centros de Atención en la Ciudad de Panamá.
- Rentabilizar sus nuevos Centros de Atención a corto plazo.
- Fortalecimiento de nuestra cultura orientada al trato personalizado con los clientes.
- Desarrollo de una Banca Personal selecta con una oferta de valor integral para nuestros clientes.
- Afianzamiento de la cultura organizacional enfocada en un servicio exclusivo y experto al cliente, cumpliendo con su lema "por una vida mucho mejor".

El plan estratégico de Towerbank vigente, considerará para el año 2012 un aumento de Activos en B/.131.5MM para alcanzar un total de B/.848MM, a través del crecimiento de la Cartera de Crédito en 21.8% mediante la adquisición de nuevos clientes, participación y generación de créditos sindicados, desarrollo y lanzamiento de nuevos productos de consumo, aumento de la reserva de préstamos en B/.1.9MM. Este crecimiento se logrará con fondos de clientes, líneas de corresponsales, emisión de VCN's. Se proyecta alcanzar una utilidad neta de B/.8.7MM.

### III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS

#### A. Identidad

##### 1- Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

###### Directorio

###### **Fred Kardonski – Director y Presidente**

Graduado en Sociología y Antropología en el Swarthmore College, Swarth, Pennsylvania. Entre 1977 y 1984 se desempeñó como Gerente de TOWERBANK OVERSEAS, INC. y posteriormente de 1985 a 1996 como Gerente General de Peikard Zona Libre, S.A. De 1992 a 2003 se desempeñó como Vicepresidente, Secretario y Director de TOWERBANK INTERNATIONAL, INC., TOWERBANK LTD., TOWERBANK (BAHAMAS) LIMITED, PEIKARD ZONA LIBRE, S.A. y WICO Compañía de Seguros, S. A. A partir del 1 de enero de 2004, asume la presidencia de TOWERBANK.

Fecha de Nacimiento	11 de febrero de 1954
Nacionalidad	Panameño
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico	<a href="mailto:Fred@towerbank.com">Fred@towerbank.com</a>
No. de teléfono	(507) 269-6900
No. de Fax	(507) 264-4014

###### **Gijsbertus Antonius De Wolf – Director y Vicepresidente**

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

Fecha de Nacimiento	13 de noviembre de 1942
Nacionalidad	Holandés
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico	<a href="mailto:gadewolf@towerbank.com">gadewolf@towerbank.com</a>
No. de teléfono	(507) 269-6900
No. de Fax	(507) 269-6800

###### **Jaime Mora Solís – Director y Secretario**

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

Fecha de Nacimiento	14 de julio de 1949
Nacionalidad	Panameño
Apartado Postal	0830-01580, Panamá, Rep. de Panamá
Correo electrónico	<a href="mailto:jmora@aramolaw.com">jmora@aramolaw.com</a>
No. de teléfono	(507) 270-1011
No. de Fax	(507) 270-0174

**Miguel Heras – Director y Subsecretario**

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

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

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

**Steven Kardonski – Director y Tesorero**

Graduado en Administración de Negocios de Boston University. Entre 1979 y 1989 se desempeñó como Gerente de Compras de Peikard Zona Libre S.A. y posteriormente desde 1990 al presente, fundador y director de Perfumerías Unidas S.A. en Lima, Perú, empresa de la cual fue su fundador. Desde el año 2007 funge también como Director y Tesorero de Towerbank International, Inc.

Fecha de Nacimiento	31 de Diciembre de 1956
Nacionalidad	Panameño
Apartado postal	0816-00150, Panamá, Rep. de Panamá
Correo electrónico	<a href="mailto:Steve@admico.com">Steve@admico.com</a>
Teléfono	(507) 226 2910
Fax	(507) 270 3079
Estudios	Boston University

**José Campa – Director y Gerente General**

Licenciado en Administración de Negocios de la Universidad Latina de Ciencia y Tecnología de Panamá. Entre 1984 y 1986 se desempeña dentro de American Prime Co. en Miami como Jefe de contabilidad llegando a ser el Contralor General. Se une a Peikard Miami, Inc. Miami, Fl. USA en Octubre de 1990 como Contralor y luego Gerente General. Pasa a Peikard Zona Libre, S.A. como Gerente General hasta el año 2000. De marzo de 2000 a enero de 2005 se desempeñó como Gerente de Banca Corporativa y desde febrero de 2005 a la fecha pasa a ser el Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Towerbank Panamá.

Fecha de Nacimiento	19 de septiembre de 1960
Nacionalidad	Norteamericano
Apartado Postal	0819-06769
Correo Electrónico	<a href="mailto:jcampa@towerbank.com">jcampa@towerbank.com</a>
No. de Teléfono	269-6900
No. de fax	269-6800

**Arturo Tapia Velarde– Director**

Graduado de Grinnell College-Iowa (1975). B.A. en Economía y Political Science y de Columbia University-New York (1977) Master of Business Administration (MBA).

El Sr. Tapia se desempeñó en Bank of America NT & SA entre 1977 y 1987 como Vicepresidente y Gerente General LACU. En 1987 fundó la empresa Wall Street Securities, S.A. la cual se convirtió en la empresa de corretaje más grande del mercado panameño. (con más de \$600 millones de activos de clientes). En el año 2004 esta empresa se vende al Grupo Financiero Continental.

Desde al año 2004 el Sr. Tapia es el Presidente de Sweetwater Capital, empresa de inversión, cuyo objetivo es invertir en empresas jóvenes con planes de negocios sólidos y gerencias probadas.

Fecha de Nacimiento	30 de septiembre de 1953
Nacionalidad	Panameña
Correo Electrónico	atapia1@cwpanama.net
No. de Teléfono	(507) 264-5171

**Nicholas Psychoyos Tagarópulos - Director**

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

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

**2- Empleados de importancia y asesores****VICEPRESIDENCIAS Y GERENCIAS DE NEGOCIOS**

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

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

Fecha de nacimiento	2 de febrero de 1962
Nacionalidad	Panameña
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico	<a href="mailto:mvial@towerbank.com">mvial@towerbank.com</a>
No. de teléfono	(507) 269 2900
No. de fax	(507) 269 6800
Estudios Universitarios	MBA George Washington University BBA Marymount College of Virginia

**Everardo Gutiérrez - Vicepresidente de Crédito Zona Libre de Colón**

Experiencia Profesional:  
1970-2002: Gerente – Lloyds (TSB) Bank PLC  
1967-1969: Gerente Internacional - Lloyds (TSB) Bank PLC, Quito, Ecuador

Fecha de Nacimiento	4 de noviembre de 1950
Nacionalidad	Panameño
Apartado Postal	0832-1106, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	<a href="mailto:egutierrez@towerbank.com">egutierrez@towerbank.com</a>
No. de teléfono	(507) 269-6900
No. de Fax	(507) 269-6800
Estudios Académicos	Administración de Negocios, Universidad de Panamá.

**Carlos A. Araúz García - Vicepresidente de Banca Privada y Personal**

Graduado en Economía, Finanzas y Matemáticas en Memphis, Tennessee (Summa Cum Laude – 1996) con una Maestría en Administración de Negocios en Nova Southeastern University (Summa Cum Laude – 1999). Ocupó varios cargos gerenciales y ejecutivos con The Bank of Nova Scotia (Scotiabank) entre 1997 y 2005, incluyendo gestiones comerciales en República Dominicana, Méjico, El Salvador y Panamá. Se une al Grupo Financiero Continental en mayo de 2005 donde ocupa diferentes cargos ejecutivos incluyendo la Vicepresidencia de Banca Comercial y Créditos Especiales así como

también la Vicepresidencia de Banca Personal, Banca Preferencial, Sucursales y Centros de Préstamos del Banco Continental de Panamá hasta agosto de 2007.

Fecha de Nacimiento	11 de abril de 1974
Nacionalidad	Panameño
Correo Electrónico	<a href="mailto:carauz@towerbank.com">carauz@towerbank.com</a>
No. de teléfono	(507) 303-4254
No. de fax	(507) 269-6800
Estudios Académicos	University of Tennessee (Memphis) Nova Southeastern University (MBA) Commercial Banker Development Program (Ivey School of Business, Toronto)

**Miguel Ángel Tejeida V. – Vicepresidente de Inversiones y Tesorería**

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

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

Fecha de Nacimiento	14 de Febrero de 1973
Nacionalidad	Mexicana
Apartado Postal	0819-06769, Panama, Rep. De Panama
Correo Electrónico	<a href="mailto:mtejeida@towerbank.com">mtejeida@towerbank.com</a>
No. De Teléfono	(507) 269 6900
No. De Fax	(507) 269 6800
Estudios Académicos	Universidad Anáhuac del Norte, México.

**Leysis I. Pravia F. – Vicepresidente de Administración y Contabilidad**

Graduada de Licenciatura en Contabilidad (1986) y Maestría en Administración de Empresas con Especialización en Finanzas (1999) de la Universidad de Panamá. Además realizó un Diplomado en Normas Internacionales de Información Financiera (2005/2006).

En 1984 ingresó a Ricardo Pérez, S.A., posteriormente, en 1989 se desempeñó como Gerente del Departamento de Auditoría en la firma de Auditoría KPMG y luego fue Gerente de Control Financiero de Banco Disa, S.A. en los años 1999-2002. De 2002 a 2005 se desempeñó como Gerente del Departamento de Riesgo Operativo y Control Interno de BankBoston. Se unió al Grupo Towerbank en mayo de 2006.

Fecha de Nacimiento	1 de octubre de 1963
Nacionalidad	Panameña
Apartado Postal	0830-1598
Correo Electrónico	<a href="mailto:lpravia@towerbank.com">lpravia@towerbank.com</a>
No. de teléfono	(507) 269-6900
No. de Fax	(507) 269-6800

**Aída Clement de Correa – Vicepresidente de Operaciones**

Graduada de Administración Bancaria en la USMA y de Administración de Negocios en Florida State University. Entre 1977 y 2004 ocupó diversas posiciones operativas en sucursales de bancos internacionales establecidos en Panamá, tales como BankBoston, Union Bank of Switzerland, Banco Río de la Plata (Panamá), S.A. y Lloyds TSB Bank Plc, Londres, liderando las operaciones de cierre de sus sucursales en Guatemala, Honduras, Colombia y Argentina. Se incorpora en el TOWERBANK INTERNATIONAL INC en mayo de 2005 como Vicepresidente de Operaciones.

Fecha de nacimiento	24 de mayo de 1959
Nacionalidad	Panameña

Apartado Postal  
 Correo Electrónico  
 No. de teléfono  
 No. de Fax  
 Estudios Académicos

0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá  
[acorrea@towerbank.com](mailto:acorrea@towerbank.com)  
 (507) 269-6900  
 (507) 269-6800  
 USMA y Florida State University

**Ramon Suazo – Vicepresidente de Innovación**

Graduado en Ingeniería Industrial Administrativa en la Universidad Santa María la Antigua (Panamá, 1994) y con Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas de la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología (Panamá, 1996). Tiene experiencia en Administración de Proyectos (Banco Continental de Panamá y Banco General), en Mejoramiento y Gestión de Procesos (Banco Continental y Colabanco), en Servicio al Cliente y Ventas de productos bancarios (Colabanco), en seguros (ASECOMER). A partir de abril del 2008 está a cargo de la Vicepresidencia de Innovación en TOWERBANK.

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

13 de agosto de 1972  
 Panameño  
 0831-02607 Panamá, Rep. De Panamá  
[rsuazo@towerbank.com](mailto:rsuazo@towerbank.com)  
 (507) 269-6900  
 (507) 269-6800

Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología (Panamá), Universidad Santa María la Antigua (Panamá), Colegio La Salle (Panamá)

**Giuseppina Buglione Cassino – Vicepresidente de Riesgo**

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

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

20 de marzo de 1968  
 Panameña  
 0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá  
[gbuglione@towerbank.com](mailto:gbuglione@towerbank.com)  
 (507) 303-4274  
 (507) 269-6800

**Raúl Bader – Vicepresidente de Tecnología y Desarrollo**

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

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

4 de Enero de 1969  
 Ecuatoriana  
 0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá  
[rbader@towerbank.com](mailto:rbader@towerbank.com)  
 (507) 269-6900  
 (507) 269-6800

University of Louisville (Panamá), Universidad San Francisco de Quito (Ecuador), Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (México), Escuela Superior Politécnica del Ejército (Ecuador).

**Giovanna Troncoso – Vicepresidente de Mercadeo**

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

Fecha de Nacimiento: 19 de julio de 1963  
 Nacionalidad: Panameña  
 Apartado Postal: 0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá  
 Correo Electrónico: [gtroncoso@towerbank.com](mailto:gtroncoso@towerbank.com)  
 No. de Teléfono: (507) 269-6900  
 No. de Fax: (507) 269-6800  
 Estudios Académicos: Universidad Santa María La Antigua

**Iris Chang de Ruiz – Gerente de Auditoría**

Graduada de Licenciada en Contabilidad en la Universidad Nacional de Panamá, obtuvo Maestría en Administración de Negocios, con énfasis en Finanzas y Postgrado en Dirección Estratégica en la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología (ULACIT) y Diplomado en Normas Internacionales de Información Financiera en la Universidad Especializada del Contador (UNESCPA). En 1991 ingresó a la firma de Auditores KPMG, donde se desempeñó como Auditora Externa y desde 1993 ha laborado en diversos Bancos de la localidad ocupando diversos cargos en el Departamento de Auditoría Interna. En 1999 ingresa al TOWERBANK INTERNATIONAL, INC., ocupando desde entonces el cargo de Gerente de Auditoría Interna.

Fecha de Nacimiento: 30 de junio de 1967  
 Nacionalidad: Panameña  
 Apartado Postal: 0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá  
 Correo Electrónico: [ichang@towerbank.com](mailto:ichang@towerbank.com)  
 No. De teléfono: (507) 269-6900  
 No. De Fax: (507) 264-4014  
 Estudios Académicos: Universidad Nacional de Panamá, ULACIT, UNESCPA.

**Vidza Becerra de Ríos – Gerente de Cumplimiento**

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

Fecha de Nacimiento: 06 de junio de 1969  
 Nacionalidad: Panameña  
 Apartado Postal: 0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá  
 Correo Electrónico: [vbecerra@towerbank.com](mailto:vbecerra@towerbank.com)  
 No. De teléfono: (507) 269-6900  
 No. De Fax: (507) 269-6800  
 Estudios Académicos: Universidad Nacional de Panamá, Columbus University, USMA, IBI, FIBA/FI

### 3- Asesores Legales

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

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

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

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

### 5- Designación por acuerdos o entendimientos

Nada que reportar.

#### B. Compensación

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

#### C. Prácticas de la Directiva

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

- Comité de Crédito.
- Comité de Auditoría.
- Comité de Tesorería e Inversiones (ALCO).
- Comité de Operaciones.
- Comité de Seguridad.
- Comité de Tecnología.
- Comité de Riesgo.
- Comité de Procesos.
- Comité de Gente Tower.
- Comité de Gobierno Corporativo

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

<sup>1</sup> Adicionado por el Acuerdo No.8-2004 de 20 de diciembre de 2004

**D. Empleados**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el banco mantenía 190 y 175 empleados permanentes, respectivamente.

**E. Propiedad Accionaria**

El Emisor al 31 de diciembre de 2011 y 2010 sólo tenía un Accionista Común: Tower Corporation. Esta empresa a su vez tiene como Accionista único a Trimont International Corporation, la cual pertenece 100% a un fideicomiso cuyos últimos beneficiarios son los hermanos Kardonski.

Al 31 de diciembre de 2011 el Emisor mantenía 46,800 Acciones Comunes emitidas y pagadas y 25,000 Acciones Preferidas emitidas y pagadas.

**IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES**

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

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

Al 31 de diciembre de 2011 las Acciones Comunes emitidas y pagadas ascendían a 46,800 y las Acciones Preferidas emitidas y pagadas a 25,000. No se tenían acciones comunes ni preferidas en Tesorería.

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

Año	ACCIONES COMUNES		ACCIONES PREFERIDAS	
	Al inicio	Al final	Al inicio	Al final
2007	34,800	42,800	0	8,000
2008	42,800	46,800	8,000	21,212
2009	46,800	46,800	21,212	24,000
2010	46,800	46,800	24,000	24,000
2011	46,800	46,800	25,000	25,000

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

El Emisor al 31 de diciembre de 2011 sólo tenía un Accionista Común: Tower Corporation. Esta empresa a su vez tiene como Accionista único a Trimont International Corporation, la cual pertenece 100% a un fideicomiso cuyos últimos beneficiarios son los Hermanos Kardonski.

## V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

### A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

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

	Saldos con compañías relacionadas		Saldos con accionistas, directores y personal clave	
	2011	2010	2011	2010
<b>Activos:</b>				
Préstamos	10,204,482	9,319,765	4,559,436	2,748,187
Intereses acumulados por cobrar	4,753	30,651	13,000	10,380
<b>Total</b>	<b>10,209,235</b>	<b>9,350,416</b>	<b>4,572,436</b>	<b>2,758,567</b>
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos a la vista	6,394,262	4,940,097	209,307	574,829
Depósitos a plazo	318,017	3,166,510	978,066	1,839,033
Intereses acumulados por pagar	2,536	4,466	4,047	9,895
<b>Total</b>	<b>6,714,815</b>	<b>8,111,073</b>	<b>1,191,420</b>	<b>2,423,757</b>
Partidas fuera de balance	343,120	1,418,710		

El detalle de los ingresos y gastos en operaciones celebradas con compañías relacionadas al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Operaciones con compañías relacionadas		Operaciones con accionistas, directores y personal clave	
	2011	2010	2011	2010
<b>Ingresos:</b>				
Intereses devengados	553,539	1,113,725	221,513	128,212
<b>Gastos:</b>				
Intereses	53,113	156,969	49,003	103,321
Gastos de honorarios		80,964	49,645	
Gastos de ocupación	377,337	317,754		
Salarios y otros gastos de personal			2,419,425	2,383,232
<b>Total</b>	<b>430,450</b>	<b>555,687</b>	<b>2,518,073</b>	<b>2,486,553</b>

### B. Interés de Expertos y Asesores

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

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

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

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

## VI. TRATAMIENTO FISCAL

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

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

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

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

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

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

## VI. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

### A. Resumen de la Estructura de Capitalización

#### ESTADO DE CAPITALIZACION Y ENDEUDAMIENTO

A continuación presentamos el estado de capitalización y endeudamiento, según los estados financieros consolidados del Emisor y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	2011	2010
Pasivos y Patrimonio:		
Pasivos		
Depósitos recibidos	B/. 581,959,472	B/. 590,008,471
Financiamientos recibidos	38,331,477	10,003,611
Otros pasivos	20,148,429	23,385,643
<b>Total de Pasivos</b>	<b>B/. 640,439,378</b>	<b>B/. 623,397,725</b>
Patrimonio de los Accionistas:		
Acciones comunes	46,800,000	46,800,000
Acciones preferidas	24,965,013	24,965,013
Cambios netos en valores disponibles para la venta	-1,732,044	-1,090,529
Utilidades no distribuidas	4,986,317	6,038,302
<b>Total de Patrimonio</b>	<b>B/. 75,019,286</b>	<b>B/. 76,712,786</b>
<b>Total de Pasivos y Patrimonio</b>	<b>B/. 715,458,664</b>	<b>B/. 700,110,511</b>
<b>Relación de Pasivos / Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>8.54</b>	<b>8.13</b>

Fuente: Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

#### Financiamientos recibidos:

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco ha utilizado la suma de B/.38,331,447 (2010: B/.10,003,611) para financiamiento de operaciones de comercio exterior y préstamos directos, del total de las líneas de crédito otorgadas por bancos corresponsales que totalizan la suma de B/.77,900,000 (2010: B/.85,015,000), con tasa de interés anual entre 1.26% y 3.10% (2010: 1% y 1.05%).

#### Distribución Geográfica de los Activos y Pasivos

El Grupo monitorea la concentración de riesgo de crédito por ubicación geográfica. Se ha clasificado la exposición según ubicación geográfica basada en el país donde se generó los flujos de fondos para obtener la recuperación de la obligación y/o desde el cual se obtiene el retorno de los recursos invertidos.

El análisis de la concentración de los riesgos de crédito al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Al 31 de Diciembre de 2011:	Valores disponibles para la				Riesgos fuera de Balance
	Depósitos en Bancos	Valores a Valor Razonable	Venta	Préstamos	
Valor en libros	139,323,463	241,979	44,977,405	504,515,067	65,128,438
Panamá	34,610,559		1,054,390	319,605,986	53,714,391
América Latina y el Caribe:					
Brasil			8,096,676	26,751,575	
Guatemala			1,024,800	46,320	
Ecuador				28,055,331	4,752,458
Costa Rica				30,283,212	503,050
República Dominicana				11,535,804	
Nicaragua	444,654			2,863,868	
El Salvador				9,000,000	
Uruguay				0	1,925,544
Honduras				7,027,642	191,814
Venezuela				0	902,101
Argentina			3,550,250	14,192,152	142,000
Colombia			4,204,000	13,621,774	193,050
Perú				4,444,591	63,504
México			4,000,020	2,704,998	264,760
Islas Vírgenes (British)				11,863,117	661,960
Islas Vírgenes (U.S.)				10,321,933	
Otros			3,095,000	1,161,122	200,000
Estados Unidos de América y Canadá	93,588,644	241,979	15,104,897	10,798,272	868,824
Europa y otros	10,679,606		4,847,372	437,370	744,982
<b>Total</b>	<b>139,323,463</b>	<b>241,979</b>	<b>44,977,405</b>	<b>504,515,067</b>	<b>65,128,438</b>

Las concentraciones geográficas de inversiones están basadas en la locación del emisor de la inversión.

## POLÍTICA DE DIVIDENDOS

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Acciones comunes (*)	46,800	46,800	46,800	46,800	42,800
Dividendos pagados (U.S.\$)	5,810,000	7,315,790	5,340,000	5,250,849	4,735,000
Dividendo por Acción (u.s.\$)	124.15	156.32	114.10	112.20	110.63

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

## II PARTE RESUMEN FINANCIERO

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

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

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

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

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

**B. Presentación aplicable a emisores del sector financiero:**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2011	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2010	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2009	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2008
Ingresos por intereses y comisiones	B/.37,739,592	B/.36,166,152	B/.36,723,763	B/.37,837,412
Gastos por intereses y comisiones	14,422,169	16,223,067	17,746,525	20,095,728
Gastos de Operación	15,349,880	14,300,255	12,709,542	10,904,545
Utilidad o Pérdida	6,506,973	7,513,234	7,291,047	5,340,494
Acciones emitidas y en circulación	46,800	46,800	46,800	46,800
Utilidad o Pérdida por Acción	139.04	160.54	155.79	114.11
Utilidad o pérdida del período	6,506,973	7,513,234	7,291,047	5,340,494

BALANCE GENERAL	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2011	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2010	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2009	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2008
Préstamos	B/.504,515,067	B/.490,059,178	B/.391,266,786	B/.443,960,408
Activos Totales	715,458,664	700,110,511	640,982,472	619,381,162
Depósitos Totales	581,959,472	590,008,471	550,606,288	498,234,927
Deuda Total	38,331,477	10,003,611	2,000,000	38,265,000
Acciones Preferidas	24,965,013	24,965,013	23,972,588	21,212,588
Capital Pagado	46,800,000	46,800,000	46,800,000	46,800,000
Operación y reservas	3,254,273	4,947,773	7,179,031	3,807,510
Patrimonio Total	75,019,286	76,712,786	77,951,619	71,820,098
<b>RAZONES FINANCIERAS:</b>				
Dividendo/Acción Común	B/.161.52	B/.156.32	B/.114.10	B/.112.20
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	826.84%	782.15%	708.91%	747.01%
Préstamos/Activos Totales	70.52%	70.00%	61.04%	71.68%
Gastos de Operación/Ingresos totales	63.28%	56.68%	55.39%	57.41%
Morosidad/Reservas	18.53%	38.45%	35.95%	27.57%
Morosidad/Cartera Total	0.32%	0.63%	0.64%	0.32%

**III PARTE  
ESTADOS FINANCIEROS**

Adjuntamos al presente Informe de Actualización Anual, el ejemplar de los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 y por los doce meses de operaciones terminados en esas fechas, acompañado del Informe de los Auditores Independientes, Sres. Deloitte, Inc.

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

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

“El Informe de Actualización Anual (Formulario IN-A) correspondiente al período terminado el 31 de diciembre de 2011 y los Estados Financieros Consolidados auditados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

## IV PARTE

GOBIERNO CORPORATIVO <sup>2</sup>

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

<b>Contenido mínimo</b>	
1.	Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica.  <b>Sí, conforme a los Acuerdos de la Superintendencia de Bancos.</b>
2.	Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas:
	a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva.  <b>Sí, conforme a los Acuerdos de la Superintendencia de Bancos.</b>
	b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario. <b>Sí.</b>
	c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración. <b>Sí.</b>
	d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos. <b>Sí.</b>
	e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoría. <b>Sí, hay un Comité para cada función.</b>
	f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones.  <b>Sí, se realizan mensualmente.</b>
	g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información.  <b>Sí, No hay ninguna limitación en este aspecto.</b>
3.	Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido.  <b>Sí, se le envió vía e-mail a todos los empleados.</b>
<b>Junta Directiva</b>	
4.	Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos:
	a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros.  <b>No. Los Accionistas tienen comunicación y acceso permanente con la Junta Directiva.</b>
	b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones.

	<p>Quando se somete a aprobación una operación relacionada a un Director o Ejecutivo Clave, éste debe salir del recinto de reuniones.</p>
	<p>c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa.</p> <p><b>Lo principal es la competencia del Ejecutivo para las funciones requeridas y su acoplamiento con los objetivos de la institución.</b></p>
	<p>d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave.</p> <p><b>En base a resultados y cumplimiento de metas.</b></p>
	<p>e. Control razonable del riesgo.</p> <p><b>Se tienen límites por cliente, por grupo económico, por actividad económica y por país.</b></p>
	<p>f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa.</p> <p><b>Sí. Toda la contabilidad está en el Sistema Cobis y los reportes se generan automáticamente.</b></p>
	<p>g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades.</p> <p><b>Se dispone de sistemas para la prevención de irregularidades y además contamos con un Oficial de Seguridad de la Información.</b></p>
	<p>h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p><b>Hasta la fecha sólo tenemos un Accionista (en Acciones Comunes): Tower Corporation.</b></p>
	<p>i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica.</p> <p><b>Se dispone de un Departamento de Auditoría Interna, Contraloría y diversos Comités. Además, contamos con la auditoría externa de Deloitte, Inc.</b></p>
5.	<p>Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales.</p> <p><b>Sí.</b></p>
<b>Composición de la Junta Directiva</b>	
6.	<p>a. Número de Directores de la Sociedad</p> <p><b>Ocho (8).</b></p>
	<p>b. Número de Directores Independientes de la Administración</p> <p><b>Siete (7).</b></p>
	<p>c. Número de Directores Independientes de los Accionistas</p> <p><b>Seis (6).</b></p>
<b>Accionistas</b>	
7.	<p>Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:</p> <p>a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p><b>Sí. Todos los accionistas comunes tienen derecho a la información de las Juntas Directivas y en ellas se presentan las Actas de los diferentes Comités.</b></p>
	<p>b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público</p>

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

	<b>2 Directores, 2 Independientes; Participa el Gerente General, el VP de Riesgo, el Gerente de Auditoría Interna.</b>
	<p>b. Cumplimiento y Administración de Riesgos</p> <p><b>Cumplimiento: 2 Directores; 2 Independientes; Participan el Gerente General, el VP de Riesgo, el Gerente de Cumplimiento, el Gerente de Auditoría Interna, y el Oficial de Cumplimiento de Valores.</b></p> <p><b>Riesgo: 2 Directores; 2 Independientes; participan el VP de Riesgo y el Gerente de Auditoría Interna.</b></p>
	<p>c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave.</p> <p>No.</p>

### GOBIERNO CORPORATIVO DE TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

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

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

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

<sup>8</sup> Adicionado por el Acuerdo No.12-2003 de 11 de noviembre de 2003

### V PARTE<sup>3</sup> ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

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

<sup>3</sup> Adicionado por el Acuerdo No.8-2004 de 20 de diciembre de 2004

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

## VI PARTE DIVULGACIÓN

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

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

- $\pi$  Diario de circulación nacional \_\_\_\_\_
- $\pi$  Periódico o revista especializada de circulación nacional \_\_\_\_\_
- $\pi$  Portal o Página de Internet Colectivas (*web sites*), del emisor, siempre que sea de acceso público www.Towerbank.com
- $\pi$  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.
- $\pi$  El envío de los Informes o reportes periódicos que haga el emisor (v.gr., Informe Semestral, Memoria o Informe Anual a Accionistas u otros Informes periódicos), siempre que: a) incluya toda la información requerida para el Informe de Actualización de que se trate; b) sea distribuido también a los inversionistas que no siendo accionistas sean tenedores de valores registrados del emisor, y c) cualquier interesado pueda solicitar copia del mismo.

**2. Fecha de divulgación.**

- 2.1 Si ya fue divulgado por alguno de los medios antes señalados, indique la fecha:
- 2.2 Si aún no ha sido divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado:

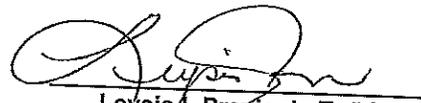
El Informe será divulgado el lunes 9 de abril de 2012.

### FIRMA(S)

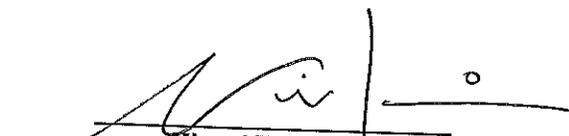
El Informe de Actualización Anual deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.

  
José Campa  
Apoderado

Documento Original Firmado

  
Leysis I. Pravía de Tuñón  
Apoderado

Documento Original Firmado

  
Miguel Tejeida  
Apoderado

Documento Original Firmado



REPÚBLICA DE PANAMÁ  
PROVINCIA DE PANAMÁ

NOTARÍA DÉCIMA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

*Ricardo A. Landero M.*

NOTARIO PÚBLICO DÉCIMO

TELÉFONOS: 223-9423  
223-4258

CAMPO ALEGRE, EDIFICIO ANGELIKI, LOCAL 1A, PLANTA BAJA  
APDO. POSTAL 0832-00402, REPÚBLICA DE PANAMÁ

FAX: 223-9429

COPIA

ESCRITURA No. \_\_\_\_\_ DE \_\_\_\_\_ DE \_\_\_\_\_ DE 20 \_\_\_\_\_

POR LA CUAL: DECLARACION NOTARIAL JURADA  
TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

HORARIO

Lunes a Viernes

8 am a 5 pm

Sábado

9 am a 12 pm

DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA

En la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los quince (15) días del mes de marzo de dos mil doce (2012), ante mí **RICARDO ADOLFO LANDERO MIRANDA**, Notario Público Décimo del Circuito de Panamá, portador de la cédula de identidad personal número cuatro- ciento tres- dos mil trescientos treinta y siete (4-103-2337), comparecieron personalmente **FRED KARDONSKI**, varón, panameño, mayor de edad, con cédula de identidad personal número PE-cinco-novecientos veintinueve (PE-5-929), vecino de esta ciudad, en calidad de Presidente y Representante Legal; **JOSÉ CAMPA**, varón, de nacionalidad estadounidense, mayor de edad, con cédula de identidad personal número E-ocho-noventa y un mil ochocientos treinta y uno (E-8-91831), vecino de esta ciudad, en calidad de Gerente General; **STEVEN KARDONSKI**, varón, panameño, mayor de edad, con cédula de identidad personal número tres- ochenta y nueve- dos mil trescientos dieciocho (3-89-2318), vecino de esta ciudad, en calidad de Tesorero; y **LEYSIS PRAVIA DE TUÑÓN**, mujer, panameña, mayor de edad, con cédula de identidad personal número ocho- doscientos veinticinco- dos mil cuatro (8-225-2004), vecina de esta ciudad, en calidad de Vicepresidente de Administración y Contabilidad; todas las personas aquí mencionadas, facultadas para representar a **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**, sociedad anónima inscrita en el Tomo 828, Folio 314, Asiento 151242, actualizada a la Ficha 70839, Rollo 5906, Imagen 34, de la Sección de Micropelfeula (Mercantil) del Registro Público, todos con domicilio en Calle Cincuenta (50) con Beatriz M. De Cabal, Edificio Tower Plaza, Mezanine, Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete- cero dos (7-02) de catorce (14) de octubre de dos mil dos (2002) de la **SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES** (antes **COMISIÓN NACIONAL DE VALORES**) de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento de lo siguiente:

- a. Que los firmantes hemos revisado los Estados Financieros Consolidados anuales auditados correspondiente a **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.** y **SUBSIDIARIAS** al treinta y uno (31) de Diciembre de dos mil once (2011) y por el año terminado en esa fecha.

- b. Que a nuestro juicio, los Estados Financieros Consolidados Anuales auditados no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto-Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas. -----
- c. Que a nuestro juicio los Estados Financieros Consolidados Anuales auditados y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. Y SUBSIDIARIAS**, para el período correspondiente del primero (1) de enero de dos mil once (2011) hasta el treinta y uno (31) de diciembre de dos mil once (2011). -----
- d. Que los firmantes: -----
  - d.1. Somos responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos de **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.** -----
  - d.2. Hemos diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados. -----
  - d.3. Hemos evaluado la efectividad de los controles internos de **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**, dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros Consolidados anuales auditados. -----
  - d.4. Hemos presentado en los Estados Financieros Consolidados sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha. --
- e. Que cada uno de los firmantes hemos revelado a los auditores externos de **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**, y **SUBSIDIARIAS**, lo siguiente: -----
  - e.1. Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**, y **SUBSIDIARIAS**, para registrar, procesar y reportar información financiera e indicado a los auditores externos cualquier debilidad existente en

REPUBLICA DE PANAMA

PAPEL NOTARIAL

16.352

800



NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

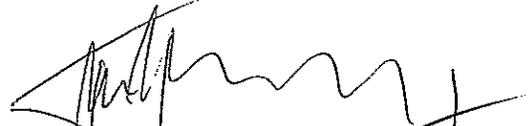
los controles internos. -----

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

f. Que cada uno de los firmantes hemos revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.,** y **SUBSIDIARIAS,** o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la Empresa. -----

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

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

  
**FRED KARDONSKI**

  
**JOSÉ CAMPA**

  
**STEVEN KARDONSKI**

  
**LEYSIS PRAVIA DE TUÑÓN**

  
**TESTIGO**

  
**Ricardo A. Landery M.**  
 Notario Público Décimo

  
**TESTIGO**



## **Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 e Informe de los Auditores Independientes del 20 de enero de 2012

**Towerbank International, Inc. y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

**Estados financieros consolidados 2011**

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
Carta de presentación de los estados financieros	1
Estado consolidado de situación financiera	2-3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7-50

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Towerbank International, Inc. y subsidiarias** que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los estados consolidados de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá para propósitos de supervisión. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de manera que éstos no incluyan errores significativos originados por fraudes o errores; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### *Responsabilidad del Auditor*

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

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

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

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Towerbank International, Inc. y subsidiarias** al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá para propósito de supervisión, como se describe en la Nota 3.1 de los estados financieros.



20 de enero de 2012  
Panamá, Rep. de Panamá

**Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

**Estado consolidado de situación financiera****31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Efectivo y efectos de caja		<u>11,130,530</u>	<u>11,885,548</u>
Depósitos en bancos:			
A la vista-locales		5,610,559	6,039,422
A la vista-extranjeros		54,287,487	85,857,032
A plazo-locales		29,000,000	-
A plazo-extranjeros		<u>50,425,417</u>	<u>26,307,246</u>
Total de depósitos en bancos	4,6	<u>139,323,463</u>	<u>118,203,700</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	<u>150,453,993</u>	<u>130,089,248</u>
Valores a valor razonable	4,5,9	241,979	44,935
Valores disponibles para la venta	4,5,9	44,977,405	56,295,446
Préstamos:			
Sector interno		319,605,986	273,519,348
Sector externo		<u>184,909,081</u>	<u>216,539,830</u>
	10	504,515,067	490,059,178
Menos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	(8,788,117)	(8,033,934)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		<u>(1,050,201)</u>	<u>(691,113)</u>
Préstamos, neto	4,5,6,7,10	<u>494,676,749</u>	<u>481,334,131</u>
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	9,729,158	7,199,583
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar	7	3,295,490	4,359,829
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		8,086,501	16,524,601
Impuesto sobre la renta diferido	19	184,723	184,723
Otros activos	13	<u>3,812,666</u>	<u>4,078,015</u>
Total de activos varios		<u>15,379,380</u>	<u>25,147,168</u>
Total de activos	4,21	<u><u>715,458,664</u></u>	<u><u>700,110,511</u></u>

(Continúa)

**Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

**Estado consolidado de situación financiera****31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

<b>Pasivos y patrimonio</b>	<b>Notas</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Pasivos			
Depósitos de clientes:			
A la vista-locales	7	80,452,591	101,399,288
A la vista-extranjeros	7	16,708,863	25,365,974
De ahorros-locales		47,981,440	42,002,399
De ahorros-extranjeros		13,516,690	12,209,085
A plazo-locales	7	279,636,041	282,718,753
A plazo-extranjeros	7	98,212,034	83,663,853
Depósitos interbancarios:			
A la vista-locales		1,237,649	1,094,167
A la vista-extranjeros		3,820,637	8,875,611
De ahorros-extranjeros		1,793,386	6,036,359
A plazo-locales		32,600,141	20,642,982
A plazo-extranjeros		<u>6,000,000</u>	<u>6,000,000</u>
Total de depósitos	4,6	<u>581,959,472</u>	<u>590,008,471</u>
Financiamientos recibidos	4,6,14	38,331,477	10,003,611
Cheques de gerencia y certificados		3,051,289	1,937,683
Intereses acumulados por pagar	7	2,673,224	2,828,662
Aceptaciones pendientes		8,086,501	14,437,273
Otros pasivos	15	<u>6,337,415</u>	<u>4,182,025</u>
Total de pasivos	4,21	<u>640,439,378</u>	<u>623,397,725</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	16	46,800,000	46,800,000
Acciones preferidas	17	24,965,013	24,965,013
Cambios netos en valores disponibles para la venta	9	(1,732,044)	(1,090,529)
Utilidades no distribuidas		<u>4,986,317</u>	<u>6,038,302</u>
Total de patrimonio	4,21	<u>75,019,286</u>	<u>76,712,786</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>715,458,664</u></u>	<u><u>700,110,511</u></u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

(Concluye)

**Towerbank International, Inc. y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

**Estado consolidado de utilidades integrales**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011**  
(En balboas)

	Notas	2011	2010
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	7	30,130,183	28,746,199
Depósitos		130,801	236,736
Inversiones		3,215,374	2,673,298
Otros		-	165,084
Total de intereses ganados		<u>33,476,358</u>	<u>31,821,317</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		1,192,746	1,481,739
Cartas de crédito		478,492	627,931
Transferencias		660,765	648,337
Cobranzas		277,761	250,246
Varias		1,653,470	1,336,582
Total de comisiones ganadas		<u>4,263,234</u>	<u>4,344,835</u>
Total de ingresos de intereses y comisiones		<u>37,739,592</u>	<u>36,166,152</u>
Gastos de intereses y comisiones:			
Depósitos	7	(13,670,481)	(15,535,030)
Financiamientos recibidos		(204,464)	(20,098)
Repos		-	(114,111)
Comisiones		(547,224)	(553,828)
Total de gastos de intereses y comisiones		<u>(14,422,169)</u>	<u>(16,223,067)</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		23,317,423	19,943,085
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	<u>(1,400,345)</u>	<u>(2,362,629)</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisión		<u>21,917,078</u>	<u>17,580,456</u>
Pérdida neta realizada en venta de valores a valor razonable	9	(849,573)	(91,239)
Pérdida neta no realizada en valores a valor razonable	9	(59,954)	13,182
Pérdida neta en instrumentos de cobertura	9	-	(139,695)
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	9	231,279	4,001,784
Otros ingresos	20	<u>618,023</u>	<u>449,001</u>
Total de ingresos operacionales		<u>21,856,853</u>	<u>21,813,489</u>
Otros gastos:			
Salarios y beneficios a empleados	7	(7,133,928)	(6,855,626)
Honorarios y servicios profesionales	7	(1,509,871)	(1,143,690)
Gastos de ocupación	7	(1,189,668)	(1,113,033)
Gastos de equipo		(1,103,844)	(1,061,041)
Otros		<u>(3,779,982)</u>	<u>(3,529,931)</u>
		<u>(14,717,293)</u>	<u>(13,703,321)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		7,139,560	8,110,168
Impuesto sobre la renta corriente estimado	19	<u>(632,587)</u>	<u>(596,934)</u>
Utilidad neta		6,506,973	7,513,234
Otras utilidades integrales:			
Cambio neto en pérdidas netas no realizadas en valores disponibles para la venta	9	<u>(641,515)</u>	<u>(760,950)</u>
Total de utilidades integrales para el año		<u>5,865,458</u>	<u>6,752,284</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

**Towerbank International, Inc. y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

**Estado consolidado de cambios en el patrimonio**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011**  
(En balboas)

	Notas	Acciones <u>comunes</u>	Acciones <u>preferidas</u>	Cambios netos en valores disponibles para <u>la venta</u>	Utilidades no <u>distribuidas</u>	<u>Total</u>
<b>Saldo al 1 de enero de 2010</b>		46,800,000	23,972,588	(329,579)	7,508,610	77,951,619
Utilidades integrales:						
Revaluación de inversiones	9	-	-	(760,950)	-	(760,950)
Utilidad neta		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,513,234</u>	<u>7,513,234</u>
Total de utilidades integrales		-	-	(760,950)	7,513,234	6,752,284
Redención de acciones	17	-	(4,000,000)	-	-	(4,000,000)
Emisión de acciones	17	-	4,992,425	-	-	4,992,425
Dividendos pagados - accionistas comunes	16	-	-	-	(7,315,790)	(7,315,790)
Dividendos pagados - accionistas preferidos	17	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,667,752)</u>	<u>(1,667,752)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2010</b>		46,800,000	24,965,013	(1,090,529)	6,038,302	76,712,786
Utilidades integrales:						
Revaluación de inversiones	9	-	-	(641,515)	-	(641,515)
Utilidad neta		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,506,973</u>	<u>6,506,973</u>
Total de utilidades integrales		-	-	(641,515)	6,506,973	5,865,458
Dividendos pagados - accionistas comunes	16	-	-	-	(5,810,000)	(5,810,000)
Dividendos pagados - accionistas preferidos	17	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,748,958)</u>	<u>(1,748,958)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>		<u>46,800,000</u>	<u>24,965,013</u>	<u>(1,732,044)</u>	<u>4,986,317</u>	<u>75,019,286</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

**Towerbank International, Inc. y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

**Estado consolidado de flujos de efectivo**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011**  
(En balboas)

	Notas	2011	2010
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad neta		6,506,973	7,513,234
Ganancia en disposición de las inversiones disponibles para la venta	9	(231,279)	(4,001,784)
Pérdida neta en disposición de las inversiones a valor razonable		849,573	91,239
Pérdida neta por cambios en las inversiones a valor razonable		59,954	(13,182)
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	1,400,345	2,362,629
Pérdida en venta de activos fijos		3,242	(6,352)
Ingresos de intereses y comisiones		(37,739,592)	(36,166,152)
Gastos de intereses y comisiones		14,422,169	16,223,067
Impuesto sobre la renta		627,745	596,934
Depreciación y amortización	12	778,557	836,373
		<u>(13,322,313)</u>	<u>(12,563,994)</u>
Cambios en los activos y pasivos operativos:			
Depósitos pignorados		(125,000)	175,000
Aumento en préstamos		(15,102,051)	(100,046,745)
Aumento en intereses y comisiones descontadas no ganadas		359,088	213,497
Disminución en otros activos		369,742	300,106
(Disminución) aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorro		(31,471,627)	11,995,294
Aumento en depósitos a plazo		23,422,628	27,406,890
Aumento (disminución) en cheques de gerencia y certificados		1,113,606	(452,322)
Descuento de aceptaciones pendientes		2,087,328	(1,537,965)
Aumento en otros pasivos		1,537,896	621,521
Efectivo utilizado en operaciones		<u>(31,130,703)</u>	<u>(73,888,718)</u>
Impuesto sobre la renta pagado		(114,644)	(857,649)
Intereses y comisiones recibidas		38,803,931	36,492,466
Intereses y comisiones pagadas		<u>(14,577,607)</u>	<u>(15,934,370)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(7,019,023)</u>	<u>(54,188,271)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Compras de inversiones a valor razonable	9	(127,651,304)	(3,366,786)
Disposición/redención de inversiones a valor razonable	9	126,544,733	3,275,547
Compras de inversiones disponibles para la venta	9	(158,953,610)	(502,414,504)
Disposición/redención de inversiones disponibles para la venta	9	169,861,415	520,094,742
Venta y disposición de activos fijos	12	25,072	68,801
Adquisición de activo fijo	12	<u>(3,336,446)</u>	<u>(1,129,797)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		<u>6,489,860</u>	<u>16,528,003</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Repos		-	(2,000,000)
Financiamientos recibidos		28,327,866	10,003,611
Emisión de acciones preferidas		-	4,992,425
Redención de acciones preferidas		-	(4,000,000)
Dividendos pagados		<u>(7,558,958)</u>	<u>(8,983,542)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>20,768,908</u>	<u>12,494</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		20,239,745	(37,647,774)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>129,789,248</u>	<u>167,437,022</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u><u>150,028,993</u></u>	<u><u>129,789,248</u></u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

# Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

## Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(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 la República de Panamá (la Superintendencia), según Resolución S.B. No.100-1974 emitida por la Superintendencia el 30 de agosto de 1974, la cual le permite al Banco efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. El Banco es propiedad en un 100% de Tower Corporation, una entidad establecida en la República de Panamá, y ésta, a su vez, es propiedad en un 100% de Trimont International Corporation, entidad incorporada en las Islas Vírgenes Británicas.

La oficina principal del Banco está ubicada en Calle 50 y Beatriz M. Cabal, Edificio Tower Plaza.

La actividad principal del Banco y subsidiarias (el Grupo) se describen en la nota 22.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia, a través del Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esta 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 riesgo de créditos y de mercado, 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, para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000, ésta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

La Comisión Nacional de Valores, mediante la Resolución No.CNV-176-08 de 20 de junio de 2008, autorizó a Towerbank International, Inc. para registrar los valores para oferta pública de hasta 20,000 acciones preferidas no acumulativas.

La Comisión Nacional de Valores, mediante la Resolución No. CNV-44-10 del 12 de febrero de 2010, autorizó a Towerbank International, Inc. para registrar los valores para oferta pública de hasta 20,000 acciones preferidas no acumulativas.

Durante el mes de junio del año 2010 se incorporó a los estados financieros consolidados la subsidiaria Tower Leasing, Inc., la cual mediante escritura pública No.30,737 del 11 de diciembre de 2007 queda constituida en la República de Panamá para llevar a cabo el negocio de arrendamiento financiero.

### 2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

#### 2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros

Las siguientes normas e interpretaciones nuevas y revisadas también se han adoptado en estos estados financieros. Su adopción no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes registrados en estos estados financieros, pero puede afectar la contabilidad de las transacciones o arreglos en el futuro.

- Enmiendas a la NIC 1 Presentación de estados financieros (como parte de las mejoras en las NIIF (2009)) - Las enmiendas a la NIC 1 aclaran que la potencial liquidación de un pasivo a través de la emisión de acciones no es relevante para su clasificación como corriente o no corriente.
- Enmiendas a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo - Las modificaciones (parte de Mejoras en las NIIF (2009)) especifican que únicamente los desembolsos que resulten en el reconocimiento de un activo en el estado de situación financiera pueden ser clasificados como actividades de inversión en el estado de flujos de efectivo.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

---

- NIC 27 (Enmienda) - Estados Financieros Consolidados y Separados - La norma revisada requiere que los efectos de todas las transacciones con intereses no controlantes deben registrarse en el patrimonio si no hay cambio en el control y estas transacciones ya no darán lugar a la plusvalía o ganancias y pérdidas. La norma también especifica la contabilidad cuando se pierde el control; cualquier interés restante en la entidad es medido nuevamente al valor razonable, y se reconoce una ganancia o pérdida en los resultados.
- NIC 28 (Enmienda) - Inversiones en Asociadas - El principio adoptado bajo la NIC 27 (véase más arriba) en la cual una pérdida de control es reconocida como una disposición y re-adquisición de cualquier interés retenido por su valor razonable se ha prorrogado por modificación consiguiente de la NIC 28; por lo tanto, cuando se ha perdido influencia significativa, el inversionista mide cualquier inversión retenida en la antigua asociada al valor razonable y cualquier diferencia es reconocida como ingresos o gastos en los resultados de las operaciones.
- NIC 39 (Enmienda) Instrumentos Financieros, Reconocimientos y Medición - partidas elegibles para cobertura - La enmienda partidas elegibles para cobertura se emitió en julio de 2008. Ofrece orientación para dos situaciones. En la designación del riesgo de un solo lado en una partida de cobertura, la NIC 39 concluye que una opción de compra designada en su totalidad como el instrumento de cobertura del riesgo de un solo lado, no será perfectamente efectivo. La designación de la inflación como un riesgo de cobertura o una porción no está permitido salvo en situaciones particulares.
- Enmiendas a la NIIF 7 - Instrumentos Financieros – Revelación - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Revelaciones - Transferencias de activos financieros.
- CINIIF 18 Transferencias de Activos de Clientes - La interpretación está dirigida a la contabilidad de los que reciben la transferencia de propiedad, planta y equipo de los clientes y concluye que cuando el ítem de propiedad, planta y equipo transferido cumple con la definición de activo desde la perspectiva del que lo recibe, el receptor debe reconocer en la fecha de transferencia, el activo a su valor razonable y reconocer el crédito como ingresos de acuerdo con la NIC 18 Ingresos.

#### 2.2 Normas e Interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición - NIIF 9 Instrumentos Financieros emitida en Noviembre 2009 y enmendada en Octubre 2010 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición y para dar de baja a los activos financieros y pasivos financieros.

NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean reconocidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que son mantenidas dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de caja contractuales, y que tienen flujos de caja contractuales que son solamente pagos de principal e intereses sobre el monto del principal pendiente generalmente son reconocidos al costo amortizado al final del período y para los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos al valor razonable al final del período y para los períodos contable posteriores.

## **Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

---

El efecto más significativo de la NIIF 9 se refiere a la clasificación y medición de los pasivos financieros relacionados a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado al valor razonable a través de ganancias o pérdidas) atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9 para los pasivos financieros que son designados al valor razonable a través de pérdidas o ganancias, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito es reconocido en otras utilidades integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otras utilidades integrales ocasionaría o aumentaría una disparidad contable en ganancias o pérdidas: Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Previamente, bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable a través de ganancias o pérdidas es reconocido en el estado de resultados.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015, se permite la aplicación anticipada.

Los directores estiman que la NIIF 9 será adoptada en los estados financieros del Banco para los períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2013 y que la aplicación de la nueva Norma puede tener un impacto sobre los montos informados con relación a los activos y pasivos financieros del Banco. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

### **3. Políticas de contabilidad significativas**

#### **3.1 *Base de preparación***

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

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establecen un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a:

- Medición del deterioro para posibles préstamos incobrables - NIC 39
- Clasificación y medición del deterioro de las inversiones en valores - NIC 39

La NIC 39 establece que la provisión sea establecida sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la provisión para pérdidas esperadas.

#### **3.2 *Moneda funcional***

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

#### **3.3 *Base de consolidación***

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Banco y las entidades controladas por el Banco (sus subsidiarias). Los saldos y transacciones significativas entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

## **Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

---

#### **3.4 Información de segmentos**

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

#### **3.5 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra**

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto de intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

#### **3.6 Activos financieros**

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros existentes al 31 de diciembre eran los siguientes:

##### Valores a valor razonable

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

##### Valores disponibles para la venta

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

Luego de su reconocimiento inicial, las inversiones disponibles para la venta se miden a su valor razonable.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el patrimonio, es reconocida en el estado de utilidades integrales.

Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

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

## **Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

---

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado consolidado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

#### Valores con cobertura al valor razonable

Los valores con cobertura al valor razonable constituyen una cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable de activos y pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos, o bien de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, que pueden atribuirse a un riesgo en particular y pueden afectar al resultado del período.

El Banco utiliza principalmente compra contratos forward de moneda extranjera para administrar su exposición a las fluctuaciones de los tipos de cambio de moneda.

La contabilidad de cobertura reconoce, en el resultado del período, el efecto de la compensación en los valores razonables de los instrumentos de cobertura y de las partidas cubiertas.

Los cambios en el valor razonable de los derivados que están designados y califican como cobertura de valor razonable se registran en la cuenta de resultados consolidada, así como cualquier modificación en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que es atribuible al riesgo cubierto. El resultado neto se incluye como ineficiencia de cobertura.

Si la cobertura deja de cumplir los criterios de la contabilidad de cobertura, el ajuste al importe en libros de una partida cubierta para el que se utilice el método de interés efectivo se amortiza a las ganancias o pérdidas durante el plazo de vencimiento y se registran como ingresos netos por intereses. El ajuste al importe en libros de una ganancia de cobertura de capital se incluye en la cuenta de resultados consolidados.

#### Préstamos

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

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

#### Baja de activos financieros

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

## **Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

---

#### Reconocimiento

El Banco utiliza la fecha de liquidación de manera regular en el registro de transacciones con activos financieros.

#### **3.7 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos**

##### Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

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

##### Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

##### Otros pasivos financieros

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

##### Baja en cuentas de pasivos financieros

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

## **Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

---

#### *Instrumentos de patrimonio*

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

#### *Dividendos*

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

#### *Acciones preferidas*

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

### **3.8 *Compensación de instrumentos financieros***

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

### **3.9 *Ingreso y gasto por concepto de intereses***

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

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

Asimismo, el Acuerdo 6-2000 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor de 90 días en créditos comerciales y mayor de 120 días en préstamos de consumo.

### **3.10 *Ingreso por comisiones***

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

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

---

#### 3.11 Deterioro de los activos financieros

##### Activos clasificados como disponibles para la venta

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

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

##### Préstamos

Los préstamos por cobrar se presentan deducidos de la reserva en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

La Superintendencia requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y presentación de las reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales, emitidas por esta entidad reguladora.

Con base al Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así:

<u>Categorías de préstamos</u>	<u>Porcentajes mínimos</u>
Normal	0%
Mención especial	2%
Subnormal	15%
Dudoso	50%
Irrecuperable	100%

Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de períodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo y de vivienda, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

Adicionalmente en un plazo no mayor de 90 días, el Banco deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas provisiones específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así:

<u>Categorías de préstamos</u>	<u>Porcentajes mínimos</u>
Mención especial	2% hasta 14.9%
Subnormal	15% hasta 49.9%
Dudoso	50% hasta 99.9%
Irrecuperable	100%

Al calcular las pérdidas estimadas, el Banco considera, entre otros, los estados financieros del deudor, flujo de caja operativo, valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes. Para la cartera de consumo se considera la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente ha experimentado el Banco en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

En adición, el Acuerdo 6-2000 permite la creación de reservas genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional, cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no haya podido ser imputadas a préstamos individualmente.

Los bancos están obligados a mantener en todo momento una reserva global para pérdidas en préstamos no menor al 1% del total de su cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio banco. Esta reserva global no deberá ser menor a la suma de las reservas específicas y genéricas.

La Superintendencia de Bancos podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas en cualquier momento.

#### 3.12 *Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras*

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

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

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

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

## **Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

---

#### **3.13 Activos adjudicados para la venta**

Los activos adjudicados para la venta se presentan a su valor más bajo entre el saldo de capital del préstamo garantizado y el valor estimado de realización del activo poseído.

El Banco utiliza el método de reserva para pérdidas contra cualquier deterioro significativo que afectan los activos adjudicados. La provisión para deterioro se reconoce en el estado consolidado de utilidades integrales y la reserva para pérdidas acumuladas se presenta reducida del valor en libros de los bienes adjudicados.

#### **3.14 Arrendamientos operativos**

En las operaciones de arrendamientos operativos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando se actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente al estado consolidado de utilidades integrales.

#### **3.15 Operaciones de fideicomisos**

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

#### **3.16 Beneficios a empleados**

##### Prestaciones laborales

La legislación laboral panameña, requiere que los empleadores constituyan un Fondo de Cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El Fondo de Cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente al Banco y sus subsidiarias.

##### Plan de jubilación

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

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

## **Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

---

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

#### **3.17 Impuestos**

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

El impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

#### **3.18 Equivalentes de efectivo**

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

#### **3.19 Deterioro de activos no financieros**

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

## **4. Administración de riesgo financiero**

### **4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros**

Las actividades del Grupo se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros. Por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Grupo. Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría, bajo la dirección de la Junta Directiva.
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO).
- Comité de Inversiones.
- Comité de Riesgos.
- Comité de Crédito.
- Comité de Tasas.

## **Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

---

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

Los principales riesgos identificados son los riesgos de crédito, liquidez y mercado, los cuales se describen a continuación:

#### **4.2 Riesgo de crédito**

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

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

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

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

El objetivo de la calificación de la cartera crediticia es expresar el riesgo que tomará el banco con la operación es decir el valor esperado de las pérdidas en relación a cada deudor, que reflejará el nivel adecuado de reserva, segmentado en 5 categorías (A, B, C, D y E) de calificación establecida por las regulaciones bancarias.

Las reservas sobre deterioro de las cuentas son evaluadas individualmente e involucran la garantía que se mantiene para cada operación con una adecuación el saldo expuesto. La reserva es efectuada según los requerimientos del Acuerdo 6-2000.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito:

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

	Exposición máxima	
	2011	2010
Depósitos en bancos	139,323,463	118,203,700
Préstamos por cobrar	494,676,749	481,334,131
Inversiones	45,219,384	56,340,381
Total	679,219,596	655,878,212

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

Garantías financieras	41,909,297	32,680,976
Compromisos de tarjetas de crédito no utilizadas	8,527,592	6,534,430
Cartas de crédito	14,691,549	20,166,960
Total	65,128,438	59,382,366

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

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

El siguiente detalle analiza la cartera de inversiones que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basado en el grado de calificación:

<u>31 de diciembre de 2011</u>	Valores a valor razonable	Valores Disponibles para la venta	Total
Con grado de inversión	25,109	37,112,115	37,137,224
Riesgo moderado	-	6,464,992	6,464,992
Sin grado de inversión	216,870	1,267,893	1,484,763
No cotizan	-	132,405	132,405
Total	241,979	44,977,405	45,219,384

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

---

<u>31 de diciembre de 2010</u>	<u>Valores a valor razonable</u>	<u>Valores Disponibles para la venta</u>	<u>Total</u>
Con grado de inversión	44,935	51,249,716	51,294,651
Riesgo moderado	-	3,784,109	3,784,109
Sin grado de inversión	-	756,220	756,220
Alto riesgo	-	372,996	372,996
No cotizan	-	132,405	132,405
Total	<u>44,935</u>	<u>56,295,446</u>	<u>56,340,381</u>

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

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

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

Sin grado de inversión corresponden a aquellos valores que cotizan en mercado, pero que no tienen una calificación internacional.

# Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

## Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

La siguiente tabla analiza la cartera de préstamos que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

Al 31 de diciembre de 2011	CONSUMO					CORPORATIVOS				
	Personales	Tarjeta de		Autos	Hipotecarios	Sobregiro	Comerciales	Sobregiro	Otros Bancos	Total Préstamos
		Crédito								
<b><u>Deterioro Individual:</u></b>										
Normal	1,000	61,920	-	-	-	10,141	-	-	-	73,061
Mención especial	-	-	-	-	-	246,453	-	-	-	246,453
Sub normal	-	2,532	-	-	-	-	-	-	-	2,532
Dudoso	10,460	35,873	-	-	-	2,714,786	28,365	-	-	2,789,484
	11,460	100,325	-	-	-	2,971,380	28,365	-	-	3,111,530
Provisión por deterioro	(5,230)	(23,420)	-	-	-	(969,361)	(14,183)	-	-	(1,012,194)
Valor en libros	6,230	76,905	-	-	-	2,002,019	14,182	-	-	2,099,336
<b><u>Morosos:</u></b>										
Normal	850,837	81,742	-	-	-	317,454	-	-	-	1,250,033
	850,837	81,742	-	-	-	317,454	-	-	-	1,250,033
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	850,837	81,742	-	-	-	317,454	-	-	-	1,250,033
<b><u>No morosos sin deterioro</u></b>										
Normal	15,661,043	3,536,798	3,195,980	64,640,170	7,565,359	369,468,629	17,522,544	18,562,981	-	500,153,504
Total monto bruto	16,523,340	3,718,865	3,195,980	64,640,170	7,565,359	372,757,463	17,550,909	18,562,981	-	504,515,067
Total provisión por deterioro	(5,230)	(23,420)	-	-	-	(969,361)	(14,183)	-	-	(1,012,194)
	16,518,110	3,695,445	3,195,980	64,640,170	7,565,359	371,788,102	17,536,726	18,562,981	-	503,502,873
Provisión global										(5,775,923)
Provisión riesgo-país										(2,000,000)
Intereses y comisiones no devengadas										(1,050,201)
Total en libros										494,676,749

# Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

## Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2010	CONSUMO					CORPORATIVOS			
	Personales	Tarjeta de Crédito	Autos	Hipotecarios	Sobregiro	Comerciales	Sobregiro	Otros Bancos	Total Préstamos
<b>Deterioro individual:</b>									
Normal	-	24,308	-	-	-	129,766	-	-	154,074
Mención especial	-	-	-	-	-	2,014,366	-	-	2,014,366
Sub normal	18	9,613	-	-	-	-	-	-	9,631
Dudoso	12,034	49,793	-	-	-	8,860	-	-	70,687
Irrecuperable	-	-	-	-	-	-	-	1,302,793	1,302,793
	12,052	83,714	-	-	-	2,152,992	-	1,302,793	3,551,551
Provisión por deterioro	(6,017)	(32,317)	-	-	-	(51,587)	-	(1,302,793)	(1,392,714)
Valor en libros	6,035	51,397	-	-	-	2,101,405	-	-	2,158,837
<b>Morosos:</b>									
Normal	124,302	40,565	-	139,343	-	1,266,961	-	-	1,571,171
	124,302	40,565	-	139,343	-	1,266,961	-	-	1,571,171
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	124,302	40,565	-	139,343	-	1,266,961	-	-	1,571,171
<b>No morosos sin deterioro</b>									
Normal	14,806,224	3,114,459	1,212,872	41,815,545	3,510,201	394,514,836	14,290,943	11,671,376	484,936,456
Total monto bruto	14,942,578	3,238,738	1,212,872	41,954,888	3,510,201	397,934,789	14,290,943	12,974,169	490,059,178
Total provisión por deterioro	(6,017)	(32,317)	-	-	-	(51,587)	-	(1,302,793)	(1,392,714)
	14,936,561	3,206,421	1,212,872	41,954,888	3,510,201	397,883,202	14,290,943	11,671,376	488,666,464
Provisión global									(4,641,220)
Provisión riesgo-país									(2,000,000)
Intereses y comisiones no devengadas									(691,113)
Total en libros									481,334,131

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

- *Deterioro en préstamos e inversiones* - El deterioro de los préstamos e inversiones se determina considerando el monto de principal e intereses, en base al incumplimiento de los términos contractuales.
- *Préstamos morosos pero no deteriorados* - Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Banco considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.
- *Préstamos renegociados* - Corresponde a préstamos que principalmente debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor, haya sido objeto de prórroga, arreglo de pago, reestructuración, refinanciamiento y cualquier otra modalidad que cause variaciones de plazo y/o monto u otros términos y condiciones del contrato original, que obedezcan a dificultades en la capacidad de pago del deudor.
- *Reservas por deterioro* - Se han establecido reservas para deterioro según el acuerdo 6-2000 de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.
- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

---

El Banco mantiene colaterales de los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. El desglose de la cartera de préstamos por tipo de garantía se detalla a continuación:

	2011	2010
Individualmente deteriorados:		
Otras	<u>1,700,000</u>	<u>1,700,000</u>
Sub-total	1,700,000	1,700,000
Cartera sin deterioro:		
Bienes muebles e inmuebles	156,196,034	145,881,270
Depósitos a plazo	72,366,088	62,334,721
Otras	<u>110,470,973</u>	<u>130,506,674</u>
Sub-total	<u>339,033,095</u>	<u>338,722,665</u>
Total	<u><u>340,733,095</u></u>	<u><u>340,422,665</u></u>

*Concentración de riesgos de activos financieros con exposición al riesgo de crédito.*

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

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros es el siguiente:

	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Valores a valor razonable</u>	<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Riesgos fuera de balance</u>
<b>31 de diciembre de 2011</b>					
<b>Valor en libros</b>	<u>139,323,463</u>	<u>241,979</u>	<u>44,977,405</u>	<u>504,515,067</u>	<u>65,128,438</u>
Concentración geográfica:					
Panamá	34,610,559	-	1,054,390	319,605,986	53,714,391
América Latina y el Caribe:					
Brasil	-	-	8,096,676	26,751,575	-
Guatemala	-	-	1,024,800	46,320	-
Ecuador	-	-	-	28,055,331	4,752,458
Costa Rica	-	-	-	30,283,212	503,050
República Dominicana	-	-	-	11,535,804	-
Nicaragua	444,654	-	-	2,863,868	-
El Salvador	-	-	-	9,000,000	-
Uruguay	-	-	-	-	1,925,544
Honduras	-	-	-	7,027,642	191,814
Venezuela	-	-	-	-	902,101
Argentina	-	-	3,550,250	14,192,152	142,000
Colombia	-	-	4,204,000	13,621,774	193,050
Perú	-	-	-	4,444,591	63,504
México	-	-	4,000,020	2,704,998	264,760
Islas Virgenes (British)	-	-	-	11,663,117	661,960
Islas Virgenes (U.S.)	-	-	-	10,321,933	-
Otros	-	-	3,095,000	1,161,122	200,000
Estados Unidos de América y Canadá	93,588,644	241,979	15,104,897	10,798,272	868,824
Europa y otros	<u>10,679,606</u>	<u>-</u>	<u>4,847,372</u>	<u>437,370</u>	<u>744,982</u>
	<u>139,323,463</u>	<u>241,979</u>	<u>44,977,405</u>	<u>504,515,067</u>	<u>65,128,438</u>

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Valores a valor razonable</u>	<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Riesgos fuera de balance</u>
<b>31 de Diciembre de 2010</b>					
<b>Valor en libros</b>	<u>118,203,700</u>	<u>44,935</u>	<u>56,295,446</u>	<u>490,059,178</u>	<u>59,382,366</u>
Concentración geográfica:					
Panamá	6,039,422	-	918,065	273,519,348	44,258,496
América Latina y el Caribe:					
Brasil	-	-	11,320,158	52,443,908	492,264
Guatemala	-	-	-	16,266,538	-
Ecuador	-	-	-	30,346,384	3,578,477
Costa Rica	-	-	-	24,662,113	2,529,569
República Dominicana	-	-	-	14,643,555	-
Nicaragua	96,400	-	-	5,792,432	216,651
El Salvador	-	-	-	5,850,000	-
Uruguay	-	-	-	5,000,254	-
Honduras	-	-	-	9,237,951	-
Chile	-	-	4,929,600	8,286	-
Argentina	-	-	909,500	14,506,342	100,000
Colombia	-	-	3,098,106	6,047,232	-
Perú	-	-	-	9,138,902	-
México	-	-	-	2,769,498	747,174
Islas Vírgenes	-	-	-	9,959,466	-
Otros	-	-	3,155,000	5,078,419	3,980,897
Estados Unidos de América y Canadá	95,532,950	44,935	20,368,931	4,750,468	1,282,156
Europa y otros	<u>16,534,928</u>	<u>-</u>	<u>11,596,086</u>	<u>38,082</u>	<u>2,196,682</u>
	<u>118,203,700</u>	<u>44,935</u>	<u>56,295,446</u>	<u>490,059,178</u>	<u>59,382,366</u>

#### 4.3 *Riesgo de contraparte*

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

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

#### 4.4 *Riesgo de liquidez*

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

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

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

Se ha establecido niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de las operaciones y cumplir con los compromisos. Aun cuando el contexto económico mundial y el comportamiento de la Banca Internacional es más estable, se ha decidido mantener la política en donde el total de la liquidez deberá estar invertida por lo menos en un 50% en efectivo 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 las tasas de interés, de manera que se minimice el riesgo de crédito y tasas.

El cuadro a continuación detalla un análisis de los activos y pasivos del Banco 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 la cuotas a recibir en el futuro.

	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	Provisión para posibles préstamos incobrables e intereses descontados no devengados	Total
<b>31 de diciembre de 2011</b>								
Activos								
Efectivo y efectos de caja	11,130,530	-	-	-	-	-	-	11,130,530
Depósitos en bancos	-	139,323,463	-	-	-	-	-	139,323,463
Inversiones en valores	798,924	5,499,231	-	-	13,701,130	25,220,099	-	45,219,384
Préstamos, neto	120,416	111,370,358	110,150,138	121,310,882	123,675,013	37,888,260	(9,838,318)	494,676,749
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto	9,729,158	-	-	-	-	-	-	9,729,158
Activos varios	3,997,389	7,256,722	4,125,269	-	-	-	-	15,379,380
<b>Total</b>	<b>25,776,417</b>	<b>263,449,774</b>	<b>114,275,407</b>	<b>121,310,882</b>	<b>137,376,143</b>	<b>63,108,359</b>	<b>(9,838,318)</b>	<b>715,458,664</b>
Pasivos								
Depósitos:								
A la vista	-	97,161,454	-	-	-	-	-	97,161,454
De ahorros	-	61,498,130	-	-	-	-	-	61,498,130
A plazo	-	95,906,002	64,952,901	139,361,246	77,627,926	-	-	377,848,075
Interbancarios	-	40,951,813	-	3,000,000	1,500,000	-	-	45,451,813
Financiamientos recibidos	-	18,160,985	15,170,492	5,000,000	-	-	-	38,331,477
Otros pasivos	6,337,415	9,685,745	4,125,269	-	-	-	-	20,148,429
<b>Total</b>	<b>6,337,415</b>	<b>323,364,129</b>	<b>84,248,662</b>	<b>147,361,246</b>	<b>79,127,926</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>640,439,378</b>
Compromisos y contingencias	-	17,510,523	39,550,435	7,642,480	425,000	-	-	65,128,438

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

	Sin Vencimientos/ Vencidos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Provisión para posibles préstamos incobrables e intereses descontados no devengados	Total
<b>31 de diciembre de 2010</b>								
Activos								
Efectivo y efectos de caja	11,885,548	-	-	-	-	-	-	11,885,548
Depósitos en bancos	-	118,203,700	-	-	-	-	-	118,203,700
Inversiones en valores	474,740	6,639,938	-	1,005,234	11,654,980	36,565,489	-	56,340,381
Préstamos, neto	1,517,935	98,516,411	118,164,245	111,196,529	125,937,243	34,726,815	(8,725,047)	481,334,131
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto	7,199,583	-	-	-	-	-	-	7,199,583
Activos varios	4,261,921	16,842,878	4,042,369	-	-	-	-	25,147,168
<b>Total</b>	<b>25,339,727</b>	<b>240,202,927</b>	<b>122,206,614</b>	<b>112,201,763</b>	<b>137,592,223</b>	<b>71,292,304</b>	<b>(8,725,047)</b>	<b>700,110,511</b>
Pasivos								
Depósitos:								
A la vista	-	126,765,262	-	-	-	-	-	126,765,262
De ahorros	-	54,211,484	-	-	-	-	-	54,211,484
A plazo	-	101,664,622	68,651,154	152,078,667	43,988,163	-	-	366,382,606
Interbancarios	-	36,649,119	3,000,000	1,500,000	1,500,000	-	-	42,649,119
Financiamientos recibidos	-	-	10,003,611	-	-	-	-	10,003,611
Otros pasivos	4,182,025	15,645,102	3,558,516	-	-	-	-	23,385,643
<b>Total</b>	<b>4,182,025</b>	<b>334,935,589</b>	<b>85,213,281</b>	<b>153,578,667</b>	<b>45,488,163</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>623,397,725</b>
Compromisos y contingencias	-	35,275,776	18,727,533	4,804,057	575,000	-	-	59,382,366

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.

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

	2011	2010
<b>Al final del año</b>	<b>34.76%</b>	<b>29.42%</b>
Promedio del año	30.50%	38.85%
Máximo del año	34.76%	48.94%
Mínimo del año	26.83%	29.20%

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

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

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

31 de diciembre de 2011	Valores en libros	Hasta 1 año	De 1 a 5 años
Depósitos	591,721,001	507,430,751	84,290,250
Financiamientos recibidos	38,622,305	38,622,305	-
Total de pasivos	630,343,306	546,053,056	84,290,250
Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez	636,160,744	498,784,602	137,376,142
<b>31 de diciembre de 2010</b>			
Depósitos	599,630,140	550,137,374	49,492,766
Financiamientos recibidos	10,035,675	10,035,675	-
Total de pasivos	609,665,815	560,173,049	49,492,766
Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez	603,407,012	465,814,789	137,592,223

#### *Partidas fuera de balance*

##### *(a) Cartas de crédito*

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

##### *(b) Garantías financieras*

Los garantes financieros también están incluidos en el cuadro a continuación en base a la fecha más temprana de vencimiento contractual.

##### *(c) Arrendamientos operativos*

Los pagos mínimos futuros del arrendamiento bajo arrendamientos operativos no cancelables están resumidos en la tabla de abajo.

##### *(d) Compromisos de inversión*

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

Los compromisos de inversión para la adquisición de edificios y equipos y otros se resumen en la tabla a continuación:

<b>31 de diciembre de 2011</b>	<b><u>Hasta 1 año</u></b>	<b><u>1 a 5 años</u></b>	<b><u>Más de 5 años</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Cartas de crédito	14,691,549	-	-	14,691,549
Garantías financieras	41,484,297	425,000	-	41,909,297
Compromisos de tarjetas de crédito	8,527,592	-	-	8,527,592
Arrendamientos operativos	192,000	1,019,159	1,607,464	2,818,623
Otros compromisos	4,692,804	-	-	4,692,804
Total	<u>69,588,242</u>	<u>1,444,159</u>	<u>1,607,464</u>	<u>72,639,865</u>

<b>31 de diciembre de 2010</b>	<b><u>Hasta 1 año</u></b>	<b><u>1 a 5 años</u></b>	<b><u>Más de 5 años</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Cartas de crédito	20,166,960	-	-	20,166,960
Garantías financieras	32,105,976	575,000	-	32,680,976
Compromisos de tarjetas de crédito	6,534,430	-	-	6,534,430
Arrendamientos operativos	503,154	-	-	503,154
Otros compromisos	3,982,450	-	-	3,982,450
Total	<u>63,292,970</u>	<u>575,000</u>	<u>-</u>	<u>63,867,970</u>

#### *Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez*

El Grupo mantiene una cartera diversificada de dinero en efectivo y valores de alta calidad y liquidez para cubrir las obligaciones de pago y financiación contingente. Los activos del Grupo mantenidos para administrar el riesgo de liquidez comprenden:

- Efectivo y efectos de caja;
- Depósitos en bancos;
- Bonos del gobierno y otros valores, y
- Fuentes secundarias de liquidez en forma de instrumentos de alta liquidez en las carteras de negociación del Grupo.

#### **4.5 Riesgo de mercado**

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

La gestión del riesgo de mercado se lleva a cabo mediante la implementación de procedimientos, que permiten armar escenarios de comportamiento de los factores que, por mercado, afectan el valor de las carteras del Banco. Las políticas disponen el cumplimiento con límites de cartera de inversión; límites

## **Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

---

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 mantenemos cuentas operativas para atender las demandas de los clientes. Al 31 de diciembre de 2011, el Banco solo mantenía depósitos a la vista y partidas fuera de balance por un total de B/.14,774 (2010:B/.16,604) .

*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.

**Towerbank International, Inc. y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2011**  
(En balboas)

	Hasta <u>3 meses</u>	De 3 a <u>6 meses</u>	De 6 meses <u>a 1 año</u>	De 1 a <u>5 años</u>	Más de <u>5 años</u>	No sensibles <u>a intereses</u>	<u>Total</u>
<b>31 de diciembre de 2011:</b>							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	11,130,530	11,130,530
Depósitos en bancos	133,913,137	-	-	-	-	5,410,326	139,323,463
Inversiones en valores	36,780,198	7,640,262	-	-	-	798,924	45,219,384
Préstamos, neto	241,675,356	226,543,769	32,278,962	1,227,495	-	(7,048,833)	494,676,749
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto	-	-	-	-	-	9,729,158	9,729,158
Activos varios	-	-	-	-	-	15,379,380	15,379,380
<b>Total</b>	<b>412,368,691</b>	<b>234,184,031</b>	<b>32,278,962</b>	<b>1,227,495</b>	<b>-</b>	<b>35,399,485</b>	<b>715,458,664</b>
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	14,090,134	-	-	-	-	83,071,320	97,161,454
De ahorros	61,417,193	-	-	-	-	80,937	61,498,130
A plazo	95,906,002	64,952,901	139,361,246	77,627,926	-	-	377,848,075
Interbancarios	36,142,564	-	3,000,000	1,500,000	-	4,809,249	45,451,813
Financiamientos recibidos	18,160,985	15,170,492	5,000,000	-	-	-	38,331,477
Otros pasivos	-	-	-	-	-	20,148,429	20,148,429
<b>Total</b>	<b>225,716,878</b>	<b>80,123,393</b>	<b>147,361,246</b>	<b>79,127,926</b>	<b>-</b>	<b>108,109,935</b>	<b>640,439,378</b>
Compromisos y contingencias	17,510,523	39,550,435	7,642,480	425,000	-	-	65,128,438
	Hasta <u>3 meses</u>	De 3 a <u>6 meses</u>	De 6 meses <u>a 1 año</u>	De 1 a <u>5 años</u>	Más de <u>5 años</u>	No sensibles <u>a intereses</u>	<u>Total</u>
<b>31 de diciembre de 2010:</b>							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	11,885,548	11,885,548
Depósitos en bancos	113,617,650	-	-	-	-	4,586,050	118,203,700
Inversiones en valores	47,849,232	8,016,409	-	-	-	474,740	56,340,381
Préstamos, neto	253,636,150	205,109,364	24,663,820	5,335,093	-	(7,410,296)	481,334,131
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto	-	-	-	-	-	7,199,583	7,199,583
Activos varios	-	-	-	-	-	25,147,168	25,147,168
<b>Total</b>	<b>415,103,032</b>	<b>213,125,773</b>	<b>24,663,820</b>	<b>5,335,093</b>	<b>-</b>	<b>41,882,793</b>	<b>700,110,511</b>
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	52,336,938	-	-	-	-	74,428,324	126,765,262
De ahorros	54,179,859	-	-	-	-	31,625	54,211,484
A plazo	101,664,622	68,651,154	152,078,667	43,988,163	-	-	366,382,606
Interbancarios	35,050,553	3,000,000	1,500,000	1,500,000	-	1,598,566	42,649,119
Financiamientos recibidos	-	10,003,611	-	-	-	-	10,003,611
Otros pasivos	-	-	-	-	-	23,385,643	23,385,643
<b>Total</b>	<b>243,231,972</b>	<b>81,654,765</b>	<b>153,578,667</b>	<b>45,488,163</b>	<b>-</b>	<b>99,444,158</b>	<b>623,397,725</b>
Compromisos y contingencias	35,275,776	18,727,533	4,804,057	575,000	-	-	59,382,366

Administración de riesgo de mercado

La Junta Directiva, ha determinado que todo lo referente al tema de riesgo de mercado sea manejado y monitoreado directamente por el Comité de activos y pasivos que está conformado por miembros de la Junta

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

Directiva y personal Ejecutivo; este comité es responsable por el desarrollo de políticas para el manejo de los riesgos de mercado, y también revisar y aprobar la adecuada implementación de las mismas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>Efecto sobre el Portafolio</b>	<b>Efecto sobre el Portafolio</b>
<b>Incremento de 300 pb</b>	(120,070.00)	(1,433,420.00)
<b>Incremento de 200 pb</b>	639,550.00	(288,780.00)
<b>Incremento de 100 pb</b>	1,446,870.00	917,790.00
<b>Sin cambios en las tasas de interés</b>	2,305,300.00	2,172,290.00
<b>Disminución de 100 pb</b>	3,203,520.00	3,320,080.00
<b>Disminución de 200 pb</b>	3,963,770.00	4,024,950.00
<b>Disminución de 300 pb</b>	4,515,490.00	4,296,240.00

## **Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

---

#### **4.6 Riesgo operacional**

El riesgo operacional es el riesgo que se ocasionen pérdidas por la falla o insuficiencia de los procesos, personas y sistemas internos o por eventos externos que no están relacionadas a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos.

Las estrategias implementadas para minimizar el impacto financiero del riesgo operativo son las siguientes:

- Identificación y evaluación de los riesgos operativos en los diferentes procesos de la organización.
- Registro y evaluación de las pérdidas operacionales que se presentan.
- Comunicación al personal de cómo reportar eventos de riesgo operacional.
- Entrenamientos periódicos al personal.
- Registros de eventos de impacto que deben ser atendidos por el comité.

#### **4.7 Administración de capital**

Se administra su capital para asegurar:

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

El Banco, como ente regulado por la Superintendencia y la Comisión, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos promedios.

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

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia con base al Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de junio de 2009.

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

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

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

	2011	2010
<b>Capital primario (pilar 1)</b>		
Acciones comunes	46,800,000	46,800,000
Acciones preferidas	24,965,013	24,965,013
Utilidades no distribuidas	<u>4,986,317</u>	<u>6,038,302</u>
<b>Total de capital regulatorio</b>	76,751,330	77,803,315
Cambio neto en valores disponibles para la venta	<u>(1,732,044)</u>	<u>(1,090,529)</u>
<b>Total de patrimonio</b>	<u>75,019,286</u>	<u>76,712,786</u>
<b>Activos ponderados en base a riesgo</b>	<u>460,852,657</u>	<u>455,357,485</u>
<b>Índices de capital</b>		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	16.65%	17.09%

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

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

### 5.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos

Para determinar cuándo una pérdida por deterioro debe ser reconocida en el estado de utilidades integrales, el Grupo hace juicios acerca de cuándo hay alguna información observable que indique que hay una disminución medible en el flujo futuro estimado de efectivo de un portafolio de préstamos antes que la disminución pueda ser identificada con un préstamo individual en dicho portafolio. Esta evidencia debe incluir información que indique que ha habido un cambio adverso en el estado de los pagos de acreedores en un grupo, o condiciones económicas nacionales que se correlacionen con incumplimientos en los activos. La Administración utiliza estimados basados en la experiencia histórica de pérdidas para préstamos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similar a aquellos en el portafolio cuando se programaron sus flujos futuros de efectivo. La metodología y asunciones utilizadas para estimar tanto el monto y la oportunidad de los flujos futuros de efectivo son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y la experiencia actual de pérdida.

### 5.2 Deterioro de inversiones

El Grupo determina que las inversiones disponibles para la venta están deterioradas cuando ha habido un declinamiento significativo o prolongado en el valor razonable por debajo del costo o bien, no se tengan elementos técnicos y fundamentales para explicar y entender el deterioro de la misma. Esta determinación de que es significativo o prolongado requiere juicio. Al hacer este juicio, se evalúan entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción. En adición, reconocer el deterioro sería apropiado cuando hay

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

---

evidencia de un deterioro en la salud financiera de la entidad en que ha invertido, el desempeño de la industria y los flujos operativos y financieros.

#### 6. Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros que no se miden al valor razonable:

- *Depósitos a la vista y a plazo* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
- *Depósitos recibidos* - El valor razonable de los depósitos sin vencimiento específico a la vista registrados en los libros corresponden al valor pagadero dada su naturaleza de corto plazo. Para los depósitos a plazo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.
- *Valores vendidos bajo acuerdos de recompra y financiamientos recibidos* - El valor en libros de los valores vendidos bajo acuerdos de recompra y financiamientos recibidos con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

A continuación un resumen del valor en libros y del valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos no presentados al valor razonable:

	2011		2010	
	Valor <u>en libros</u>	Valor <u>razonable</u>	Valor <u>en libros</u>	Valor <u>razonable</u>
<b><u>Activos</u></b>				
Depósitos en bancos	139,323,463	139,323,463	118,203,700	118,203,700
Préstamos	<u>494,676,749</u>	<u>491,923,428</u>	<u>481,334,131</u>	<u>478,931,019</u>
Total de activos	<u>634,000,212</u>	<u>631,246,891</u>	<u>599,537,831</u>	<u>597,134,719</u>
<b><u>Pasivos</u></b>				
Depósitos	581,959,472	583,166,654	590,008,471	589,714,996
Financiamientos recibidos	<u>38,331,477</u>	<u>38,331,477</u>	<u>10,003,611</u>	<u>10,003,611</u>
Total de pasivos	<u>620,290,949</u>	<u>621,498,131</u>	<u>600,012,082</u>	<u>599,718,607</u>

### 7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

A continuación se presenta un resumen de los saldos, transacciones y compromisos significativos con las partes relacionadas, al 31 de diciembre:

	Saldos con compañías relacionadas		Saldos con accionistas, directores y personal clave	
	2011	2010	2011	2010
Activos:				
Préstamos	10,204,482	9,319,765	4,559,436	2,748,187
Intereses acumulados por cobrar	<u>4,753</u>	<u>30,651</u>	<u>13,000</u>	<u>10,380</u>
Total	<u>10,209,235</u>	<u>9,350,416</u>	<u>4,572,436</u>	<u>2,758,567</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	6,394,262	4,940,097	209,307	574,829
Depósitos a plazo	318,017	3,166,510	978,066	1,839,033
Intereses acumulados por pagar	<u>2,536</u>	<u>4,466</u>	<u>4,047</u>	<u>9,895</u>
Total	<u>6,714,815</u>	<u>8,111,073</u>	<u>1,191,420</u>	<u>2,423,757</u>
Partidas fuera de balance	<u>343,120</u>	<u>1,418,710</u>		

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos en operaciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre:

	Operaciones con compañías relacionadas		Operaciones con accionistas, directores y personal clave	
	2011	2010	2011	2010
Ingresos:				
Intereses devengados	<u>553,539</u>	<u>1,113,725</u>	<u>221,513</u>	<u>128,212</u>
Gastos:				
Intereses	53,113	156,969	49,003	103,321
Gastos de honorarios	-	80,964	49,645	-
Gastos de ocupación	377,337	317,754	-	-
Salarios y otros gastos de personal	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,419,425</u>	<u>2,383,232</u>
Total	<u>430,450</u>	<u>555,687</u>	<u>2,518,073</u>	<u>2,486,553</u>

Al 31 de diciembre de 2011 los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 1.5% a 12.5% (2010: 2.25% a 8%). Al 31 de diciembre de 2011 el 78% (2010: 72%) de estos préstamos estaban cubiertos con garantías reales.

#### 8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2011	2010
Efectivo	4,372,312	3,555,801
Efectos de caja	6,758,218	8,329,747
Depósitos a la vista	59,898,046	91,896,454
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días, libre de gravámenes	<u>79,000,417</u>	<u>26,007,246</u>
	150,028,993	129,789,248
Depósitos a plazo fijo pignorados	<u>425,000</u>	<u>300,000</u>
Total	<u>150,453,993</u>	<u>130,089,248</u>

Al 31 de diciembre de 2011, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.06% a 0.46% (2010: 0.22% y 0.28%).

Los depósitos en bancos incluyen depósitos pignorados con bancos locales por un monto de B/.425,000 (2010: B/.300,000).

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

#### 9. Inversiones en valores

##### Valores a valor razonable

Los valores a valor razonable están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Valores de capital	<u>241,979</u>	<u>44,935</u>

El valor razonable utilizado para los diferentes tipos de valores fueron obtenidos mayormente de Bloomberg LP y mediante cotizaciones obtenidas de instituciones financieras activas en el mercado de los valores en referencia; los mismos se basan en el precio de la última compra/venta de dichos valores.

##### Valores disponibles para la venta

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Títulos hipotecarios	383,714	382,219
Títulos de deuda - privada	38,753,246	49,725,582
Títulos de deuda - gubernamental	5,283,500	5,757,840
Valores de capital	<u>556,945</u>	<u>429,805</u>
Total	<u>44,977,405</u>	<u>56,295,446</u>

El valor razonable utilizado para los diferentes tipos de valores fueron obtenidos de Bloomberg LP y mediante cotizaciones obtenidas de instituciones financieras activas en el mercado de los valores en referencia; los mismos se basan en el precio de la última compra/venta de dichos valores.

La NIIF 7, establece una jerarquía de tres niveles en la presentación de las mediciones del valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo y pasivo financiero a la fecha de su valorización. Los tres niveles se definen de la siguiente manera:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos sin ajustes para activos o pasivos idénticos.

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

Nivel 3: Las variables no observables que se utilizan en la medición del valor razonable tienen un impacto significativo en su cálculo.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

#### Medición del Valor Razonable de Inversiones a Valor Razonable

	<u>2011</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Valores de capital	<u>241,979</u>	<u>241,979</u>	-	-

	<u>2010</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Valores de capital	<u>44,935</u>	<u>44,935</u>	-	-

El movimiento de las inversiones a valor razonable se resume a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero	44,935	31,753
Adiciones	127,651,304	3,366,786
Disposiciones (ventas y redenciones)	(126,544,733)	(3,275,547)
Pérdida neta realizada por cambios en el valor razonable	(849,573)	(91,239)
Pérdida neta no realizada por cambios en el valor razonable	<u>(59,954)</u>	<u>13,182</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>241,979</u>	<u>44,935</u>

#### Medición del Valor Razonable de Inversiones en Valores Disponibles para la Venta

	<u>2011</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Títulos hipotecarios	383,714	8,367	-	375,347
Títulos de deuda - privada	38,753,246	28,897,923	9,855,323	-
Títulos de deuda - gubernamental	5,283,500	5,283,500	-	-
Valores de capital	<u>556,945</u>	<u>556,945</u>	-	-
Total	<u>44,977,405</u>	<u>34,746,735</u>	<u>9,855,323</u>	<u>375,347</u>

	<u>2010</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Títulos hipotecarios	382,219	9,223	-	372,996
Títulos de deuda - privada	49,725,582	39,889,485	9,836,097	-
Títulos de deuda - gubernamental	5,757,840	5,757,840	-	-
Valores de capital	<u>429,805</u>	<u>429,805</u>	-	-
Total	<u>56,295,446</u>	<u>46,086,353</u>	<u>9,836,097</u>	<u>372,996</u>

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Saldo al inicio del año	372,996	387,123
Utilidades o (pérdidas) totales:		
En el estado consolidado de utilidades integrales	<u>2,351</u>	<u>(14,127)</u>
Saldo al final del año	<u><u>375,347</u></u>	<u><u>372,996</u></u>

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.98% y 14% (2010: 0.33% y 14%).

El movimiento de las inversiones disponibles para la venta se resume a continuación:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Saldo al 1 de enero	56,295,446	70,734,850
Adiciones	158,953,610	502,414,504
Disposiciones (ventas y redenciones)	(169,630,136)	(516,092,958)
Pérdida neta no realizada por cambios en el valor razonable	<u>(641,515)</u>	<u>(760,950)</u>
Saldo al final del año	<u><u>44,977,405</u></u>	<u><u>56,295,446</u></u>

A continuación cambios netos en valores disponibles para la venta:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Saldo al 1 de enero	<u>(1,090,529)</u>	<u>(329,579)</u>
Ganancia neta transferida a resultados	231,279	4,001,784
Pérdida neta no realizada	<u>(872,794)</u>	<u>(4,762,734)</u>
Movimiento neto durante el año	<u>(641,515)</u>	<u>(760,950)</u>
Saldo al final del año	<u><u>(1,732,044)</u></u>	<u><u>(1,090,529)</u></u>

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<i>Ineficacia de cobertura</i>		
Pérdida en instrumentos de cobertura	-	(1,530,453)
Ganancia en partidas cubiertas atribuibles al riesgo de cobertura	<u>-</u>	<u>1,390,758</u>
Pérdida neta que representa la porción ineficaz del valor razonable de los instrumentos de cobertura	<u><u>-</u></u>	<u><u>(139,695)</u></u>

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

#### 10. Préstamos

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

	2011	2010
Sector interno:		
Comercio	204,488,353	192,784,904
Empresas financieras	4,317,165	-
Arrendamiento financiero	1,539,395	1,086,454
Consumo	27,225,392	18,818,755
Hipotecarios comerciales	20,490,175	20,479,135
Hipotecarios residenciales	<u>61,545,506</u>	<u>40,350,100</u>
	<u>319,605,986</u>	<u>273,519,348</u>
Sector externo:		
Comercio	161,446,320	196,320,354
Empresas financieras	14,245,817	12,974,169
Consumo	5,489,850	4,270,057
Hipotecarios comerciales	626,514	1,370,462
Hipotecarios residenciales	<u>3,100,580</u>	<u>1,604,788</u>
	<u>184,909,081</u>	<u>216,539,830</u>
Total de préstamos	<u>504,515,067</u>	<u>490,059,178</u>

Al 31 de diciembre de 2011, las tasa de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1.25% y 12% (2010: 2.19% y 12%).

Al 31 de diciembre de 2011, los Bancos, tomando como base saldos superiores al 10% de su patrimonio, mantienen préstamos por B/.124,651,738 que representan el 25% de la cartera (2010: B/.113,049,133 que representa el 23% de la cartera), concentrada en 12 grupos económicos (2010: 12 grupos), quienes a su vez mantienen garantías de depósitos en efectivo por B/.29,639,867 (2010:B/.14,448,743).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011, se dió venta de cartera de préstamos por B/.6,322,422, en la cual se dió descuento en la tasa de interés.

La clasificación por tipo de tasa de interés de la cartera crediticia se detalla a continuación:

	2011	2010
Tasa fija	5,894,582	5,794,246
Tasa variable	344,135,201	254,056,839
Tasa variable (Libor o Prime)	<u>154,485,284</u>	<u>230,208,093</u>
Total	<u>504,515,067</u>	<u>490,059,178</u>

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2011 se tenían préstamos en estado de no acumulación por la suma de B/.2,789,484 (2010: B/.1,302,793).

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

	2011	2010
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	670,057	141,807
De 1 a 5 años	<u>869,338</u>	<u>944,647</u>
Total de pagos mínimos	1,539,395	1,086,454
Menos: ingresos no devengados	<u>(445,969)</u>	<u>(180,689)</u>
Total de arrendamiento financieros por cobrar, neto	<u><u>1,093,426</u></u>	<u><u>905,765</u></u>

#### 11. Provisiones para cuentas incobrables

El movimiento en las provisiones para posibles préstamos incobrables, calculada en concordancia con las bases definidas en la Nota 3, se presenta a continuación:

	<u>Provisión global</u>	<u>Provisión específica</u>	<u>Provisión riesgo-país</u>	<u>Total</u>
<b>31 de diciembre de 2011</b>				
Saldo al comienzo del año	4,641,220	1,392,714	2,000,000	8,033,934
Provisión efectuada durante el año	<u>1,134,703</u>	<u>265,642</u>	<u>-</u>	<u>1,400,345</u>
	5,775,923	1,658,356	2,000,000	9,434,279
Recuperación de préstamos castigados previamente	-	8,434	-	8,434
Castigos de préstamos durante el año	<u>-</u>	<u>(654,596)</u>	<u>-</u>	<u>(654,596)</u>
Saldo al final del año	<u><u>5,775,923</u></u>	<u><u>1,012,194</u></u>	<u><u>2,000,000</u></u>	<u><u>8,788,117</u></u>
<b>31 de diciembre de 2010</b>				
Saldo al comienzo del año	3,408,990	1,966,668	1,550,000	6,925,658
Provisión efectuada durante el año	<u>1,232,230</u>	<u>680,399</u>	<u>450,000</u>	<u>2,362,629</u>
	4,641,220	2,647,067	2,000,000	9,288,287
Recuperación de préstamos castigados previamente	-	1,465	-	1,465
Castigos de préstamos durante el año	<u>-</u>	<u>(1,255,818)</u>	<u>-</u>	<u>(1,255,818)</u>
Saldo al final del año	<u><u>4,641,220</u></u>	<u><u>1,392,714</u></u>	<u><u>2,000,000</u></u>	<u><u>8,033,934</u></u>

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

#### 12. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

	31 de diciembre de 2011						Total
	Terreno e inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	
<b>Costo</b>							
Al 1 de enero de 2011	125,000	1,394,601	4,371,294	137,367	1,590,523	3,154,836	10,773,621
Adiciones	-	2,365	37,310	-	43	3,296,728	3,336,446
Transferencia	-	295,784	149,087	19,700	361,380	(825,951)	
Disposiciones	-	(459)	(20,475)	(18,989)	-	-	(39,923)
Al 31 de diciembre de 2011	<u>125,000</u>	<u>1,692,291</u>	<u>4,537,216</u>	<u>138,078</u>	<u>1,951,946</u>	<u>5,625,613</u>	<u>14,070,144</u>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Al 1 de enero de 2011	(24,063)	(431,397)	(2,863,497)	(55,670)	(199,411)	-	(3,574,038)
Adiciones	(3,750)	(184,424)	(473,499)	(27,592)	(89,292)	-	(778,557)
Disposiciones	-	459	1,365	9,785	-	-	11,609
Al 31 de diciembre de 2011	<u>(27,813)</u>	<u>(615,362)</u>	<u>(3,335,631)</u>	<u>(73,477)</u>	<u>(288,703)</u>	<u>-</u>	<u>(4,340,986)</u>
Valor neto en libros	<u>97,187</u>	<u>1,076,929</u>	<u>1,201,585</u>	<u>64,601</u>	<u>1,663,243</u>	<u>5,625,613</u>	<u>9,729,158</u>
	31 de diciembre de 2010						
	Terreno e inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	Total
<b>Costo</b>							
Al 1 de enero de 2010	125,000	1,196,834	3,751,653	159,905	1,049,955	3,456,866	9,740,213
Adiciones	-	120,652	252,216	24,762	144,829	587,338	1,129,797
Transferencia	-	125,087	368,542	-	395,739	(889,368)	-
Disposiciones	-	(47,972)	(1,117)	(47,300)	-	-	(96,389)
Al 31 de diciembre de 2010	<u>125,000</u>	<u>1,394,601</u>	<u>4,371,294</u>	<u>137,367</u>	<u>1,590,523</u>	<u>3,154,836</u>	<u>10,773,621</u>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Al 1 de enero de 2010	(20,312)	(261,269)	(2,310,118)	(60,028)	(119,877)	-	(2,771,604)
Adiciones	(3,751)	(170,128)	(554,100)	(28,860)	(79,534)	-	(836,373)
Disposiciones	-	-	721	33,218	-	-	33,939
Al 31 de diciembre de 2010	<u>(24,063)</u>	<u>(431,397)</u>	<u>(2,863,497)</u>	<u>(55,670)</u>	<u>(199,411)</u>	<u>-</u>	<u>(3,574,038)</u>
Valor neto en libros	<u>100,937</u>	<u>963,204</u>	<u>1,507,797</u>	<u>81,697</u>	<u>1,391,112</u>	<u>3,154,836</u>	<u>7,199,583</u>

Al 31 de diciembre de 2011, se han efectuados desembolsos por la suma de B/.2,496,300 correspondiente a adelantos del contrato de promesa de compraventa para la construcción del nuevo local del Grupo el cual asciende a la suma de B/.6,240,750.

Al 31 de diciembre de 2011 se han efectuado anticipos a compra de activos fijos por la suma de B/.3,296,728 (2010: B/.587,338). Estos anticipos corresponden a programas y software, equipos tecnológicos y desarrollo de nuevos centros de atención a clientes.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

#### 13. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	2011	2010
Cuentas por cobrar otras	1,557,681	1,036,288
Cuentas por cobrar empleados	414,834	375,636
Fondo de cesantía	629,142	551,773
Depósitos entregados en garantía	63,115	62,611
Bienes disponibles para la venta, neto	36,598	935,215
Inventario de útiles y suministros	142,580	104,332
Gastos e impuestos pagados por anticipado	968,716	1,012,160
Total	<u>3,812,666</u>	<u>4,078,015</u>

El movimiento de la provisión para posibles pérdidas en los bienes disponibles para la venta al 31 de diciembre, se resume como sigue:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	90,000	215,247
Reversión de provisión por venta de bien	(90,000)	-
Cargos aplicados contra la reserva	<u>-</u>	<u>(125,247)</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>90,000</u>

El Grupo mantiene fondos para prestaciones laborales depositados en un fondo de fideicomiso con un agente fiduciario por B/.629,142 (2010: B/.551,773).

#### 14. Financiamientos recibidos

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco ha utilizado la suma de B/.38,331,447 (2010:B/.10,003,611) para financiamiento de operaciones de comercio exterior y préstamos directos, del total de las líneas de crédito otorgadas por bancos corresponsales que totalizan la suma de B/.77,900,000 (2010:B/.85,015,000) con tasa de interés anual entre 1.26% y 3.10% (2010: 1% y 1.05%).

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

#### 15. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2011	2010
Acreeedores varios	1,053,355	1,079,400
Gastos acumulados por pagar	406,451	338,836
Remesas por aplicar	2,293,236	323,207
Provisiones laborales	1,404,134	1,136,271
Comisiones cobradas no ganadas	204,953	393,954
Impuesto sobre la renta por pagar	615,578	439,897
Otros	359,708	470,460
Total de otros pasivos	<u>6,337,415</u>	<u>4,182,025</u>

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

#### 16. Acciones comunes

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

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

	2011		2010	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
<b>Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):</b>				
Saldo al final del año	<u>75,000</u>	<u>75,000,000</u>	<u>75,000</u>	<u>75,000,000</u>
<b>Acciones emitidas</b>				
Saldo al inicio/final del año	<u>46,800</u>	<u>46,800,000</u>	<u>46,800</u>	<u>46,800,000</u>

En reunión de Junta Directiva del 8 de abril de 2011, se autorizó distribución de dividendos sobre acciones comunes por la suma de B/.5,810,000 (2010:B/.7,315,790).

#### 17. Acciones preferidas

El 15 de junio 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 Comisión Nacional de Valores con valor nominal de B/.1,000 c/u con rendimiento del 6.5% sin fecha de vencimiento.

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

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

El 30 de junio 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 junio de 2008 de la Comisión Nacional de Valores. 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.

El 28 de diciembre de 2007 la Junta Directiva autorizó la emisión de B/.8,000,000 en acciones preferidas no acumulativas Serie "A" con un valor nominal de B/.1,000 c/u a una tasa de 7.5% sin fecha de vencimiento. Esta emisión fue privada, siendo Tower Corporation el único tenedor de la Serie "A". En diciembre de 2008 B/.4,000,000 de acciones preferidas se convirtieron en acciones comunes, quedando un saldo de B/.4,000,000. El saldo de las acciones preferidas Serie "A" fueron redimidas por autorización de la Junta Directiva mediante acta del 18 de mayo de 2010.

La composición de las acciones preferidas, se resume así:

	2011		2010	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
<b>Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):</b>				
Saldo al final del año	50,000	50,000,000	50,000	50,000,000
<b>Acciones emitidas con valor nominal (B/.1,000 c/u):</b>				
Saldo al inicio del año	25,000	24,965,013	24,000	23,972,588
Acciones redimidas durante el año	-	-	(4,000)	(4,000,000)
Acciones colocadas durante el año	-	-	5,000	4,992,425
Saldo al final del año	25,000	24,965,013	25,000	24,965,013

El saldo de las acciones preferidas Serie "B" es presentado neto de gastos de emisión por B/.27,412 y la Serie "C" por B/.7,575.

En reunión de Junta Directiva del 22 de marzo, 14 de junio, 26 de septiembre de 2011 y 14 de diciembre de 2011, se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma total de B/.1,748,958, distribuyendo de la Serie "B" B/.1,419,444 y de la Serie "C" B/.329,514, respectivamente (2010:B/.1,667,752). La distribución de estos dividendos corresponde a las utilidades corrientes de cada período.

### 18. Compromisos

El Banco estableció contrato de compra venta para la adquisición de nuevas oficinas el 22 de enero de 2007, del cual mantiene compromiso por la suma de B/.3,744,450 al 31 de diciembre de 2011.

#### Otros:

Al 31 de diciembre de 2011 el Grupo mantiene otros compromisos con pagos futuros por el monto de B/.2,603,180 de los cuales se han desembolsado la suma de B/.1,654,826.

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

#### 19. 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 2011, 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. y Tower Securities, 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.

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

	2011	2010
Impuesto sobre la renta corriente estimado	(632,587)	(590,711)
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>-</u>	<u>(6,223)</u>
	<u>(632,587)</u>	<u>(596,934)</u>

El impuesto diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la administración.

La conciliación del impuesto diferido activo se presenta a continuación:

	2011	2010
Impuesto diferido activo al inicio de año	184,723	190,947
Reserva para pérdida en bienes adjudicados	-	19,015
Reserva para prestaciones laborales	-	53,545
Provisión para pérdida en préstamos	<u>-</u>	<u>(78,784)</u>
Impuesto diferido activo al final del año	<u>184,723</u>	<u>184,723</u>

Al 31 de diciembre de 2011, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 8.86% (2010: 9.08%).

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual de 30% se mantiene en los años 2010 y 2011 y, posteriormente, se reduce a 27.5% desde el 1 de enero de 2012, y a 25% desde el 1 de enero de 2014.

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 queda eliminado el método denominado Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del Impuesto sobre la Renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre : (a) la renta neta gravable calculada por el método

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Si por razón del pago del Impuesto sobre la Renta la persona jurídica incurriese en pérdidas, esta podrá solicitar a la Dirección General de Ingresos la no aplicación del numeral (b) indicado arriba. Igual solicitud podrá hacer el contribuyente cuya tasa efectiva del Impuesto sobre la Renta exceda las tarifas establecidas en este artículo.

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 junio de 2021.

A continuación se presenta la conciliación del impuesto sobre la renta calculada aplicando la tasa reglamentaria a la utilidad según el estado consolidado de utilidades del Banco y sus subsidiarias excepto el Towerbank, Ltd.

	2011	2010
Utilidad antes del impuesto sobre la renta (30%)	2,267,711	2,026,110
Ingresos no gravables	(6,294,188)	(6,923,943)
Gastos no deducibles	4,659,064	5,488,544
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>-</u>	<u>6,223</u>
Impuesto sobre la renta	<u>632,587</u>	<u>596,934</u>

#### 20. Otros ingresos

A continuación el detalle de otros ingresos para el año terminado el 31 de diciembre, se muestra a continuación:

	2011	2010
Gastos recuperados de clientes	262,573	281,298
Servicios bancarios	33,075	5,485
Dividendos ganados	39,945	42,931
Otros	<u>282,430</u>	<u>119,287</u>
Total	<u>618,023</u>	<u>449,001</u>

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2011

(En balboas)

## 21. Información de segmentos

Al 31 de diciembre de 2011 se presenta la información de segmentos por línea de negocios:

31 de diciembre de 2011

	<u>Banca</u>	<u>Fideicomisos</u>	<u>Puesto de Bolsa</u>	<u>Leasing</u>	<u>Alfawork Participacoes, Ltda.</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	43,706,887	340,193	48,104	119,666	-	(6,475,258)	37,739,592
Gastos de intereses y provisiones netas	(22,233,398)	(2,500)	(17,596)	(44,278)	-	6,475,258	(15,822,514)
Otros ingresos (gastos)	3,934,605	2,506	63,664	-	-	(4,061,000)	(60,225)
Gastos generales y administrativos	(14,613,719)	(162,281)	(85,949)	(36,344)	-	181,000	(14,717,293)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	10,794,375	177,918	8,223	39,044	-	(3,880,000)	7,139,560
Activos del segmento	1,132,237,849	783,402	1,190,302	1,130,785	5,920,806	(425,804,480)	715,458,664
Pasivos del segmento	1,047,964,859	200,149	12,852	945,192	5,920,806	(414,604,480)	640,439,378
Patrimonio del segmento	84,272,990	583,253	1,177,450	185,593	-	(11,200,000)	75,019,286

31 de diciembre de 2010

	<u>Banca</u>	<u>Fideicomisos</u>	<u>Puesto de Bolsa</u>	<u>Leasing</u>	<u>Alfawork Participacoes, Ltda.</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	43,330,663	239,804	50,292	22,927	-	(7,477,534)	36,166,152
Gastos de intereses y provisiones netas	(26,044,333)	(2,500)	(7,422)	(8,975)	-	7,477,534	(18,585,696)
Otros ingresos (gastos)	6,797,010	-	47,023	-	-	(2,611,000)	4,233,033
Gastos generales y administrativos	(13,566,530)	(137,869)	(99,345)	(10,577)	-	111,000	(13,703,321)
Utilidad (pérdida) del segmento antes del impuesto sobre la renta	10,516,810	99,435	(9,452)	3,375	-	(2,500,000)	8,110,168
Activos del segmento	1,036,834,533	634,695	1,054,772	1,123,061	-	(339,536,550)	700,110,511
Pasivos del segmento	950,576,353	177,459	10,777	969,686	-	(328,336,550)	623,397,725
Patrimonio del segmento	86,258,180	457,236	1,043,995	153,375	-	(11,200,000)	76,712,786

## 22. 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:

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

## **Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2011**

(En balboas)

---

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

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

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

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

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

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

### **23. Contingencias**

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

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

### **24. Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 fueron aprobados por la administración y autorizados para su emisión el 20 de enero de 2012.

\* \* \* \* \*