



Towerbank

Ref. TBI-2011 (400-01) 1241

Panamá, 26 de agosto de 2011

Señores

COMISIÓN NACIONAL DE VALORES
Edificio Bay Mall, Piso 2, Oficina 206
Ciudad

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarle tres (3) ejemplares del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al segundo trimestre del año 2011 y de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 30 de junio de 2011 y por los seis meses de operaciones terminados en esa fecha.

Como se explica en la Nota No.3 titulada Políticas de Contabilidad significativas (3.1. Base de presentación), los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Prudenciales emitidas 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 usted la siguiente declaración:

“El Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de junio de 2011 y por los seis meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

Leysis J. Pravia F.

Vicepresidente de Contabilidad y
Administración

Alex A. Corrales Castillo

Sub-Gerente de Contabilidad

Edificio Tower Plaza, Calle 60
Apartado 0219-06762
Panamá, Rep. de Panamá
Tel: (507) 266-6000
Fax: (507) 266-6500
Swift Code: towecase
www.towerbank.com

REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES

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

ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

PERTENECIENTE A:

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. Y SUBSIDIARIAS
EMISOR REGISTRADO POR OFERTA PUBLICA DE ACCIONES PREFERIDAS

Segundo Trimestre terminado el 30 de junio 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 1/4. 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 DIA 30 DE JUNIO DE 2008. Al 30 de
Junio de 2011, 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
9,5%, SIN FECHA DE VENCIMIENTO, A PARTIR DEL 15 DE JUNIO DE 2010. Al 30 de Junio
de 2011, 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.

PRESENTACIÓN DE LOS HECHOS DE IMPORTANCIA DURANTE EL SEGUNDO
TRIMESTRE:

Como hechos de importancia destacados en el segundo trimestre del año 2011 (de abril a junio), explicamos a ustedes lo siguiente:

Acciones Preferidas:

Durante el segundo trimestre de 2011, se realizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas, de la Serie "B" por la suma de B/. 357,778 y de la Serie "C" por la suma de B/. 83,055, de acuerdo a reunión de Junta Directiva de Towerbank International, Inc. celebrada el 14 de junio de 2011.

Calificación de Riesgo:

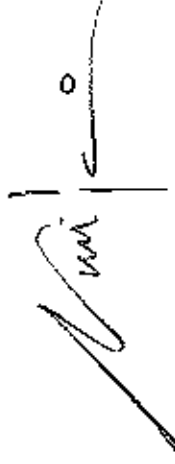
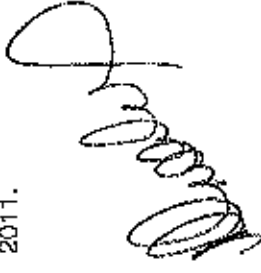
El 6 de mayo de 2011, Fitch Ratings calificó al 31 de diciembre de 2010, a Towerbank International, Inc., con la calificación A (pan) con Perspectiva Estable.

Según Fitch Ratings:

"Las calificaciones asignadas a Towerbank International, Inc. (TB) reflejan la experiencia en el financiamiento de comercio exterior, la buena calidad de los activos, la alta liquidez, el calce de sus operaciones y su posición patrimonial. Asimismo, se encuentran limitadas por las altas concentraciones de su cartera de préstamos (aunque una pérdida potencial en el futuro se vería limitada por el alto nivel de garantías reales), la alta concentración de sus depósitos y la moderada rentabilidad, derivada de una política de riesgos conservadora".

Incorporación al Staff de Directores del Banco:

Según Escritura No. 12,229 del 31 de mayo de 2011, se protocolizó Certificación Secretarial, mediante el cual se designó al Sr. Nicholas Psychoyos, como nuevo director de Towerbank International, Inc., según inscripción en el Registro Público de Panamá realizada el 3 de junio de 2011.



DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO DE TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

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

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

Towerbank es 100% propiedad de Tower Corporation, entidad tenedora de acciones domiciliada en Panamá. A su vez, Tower Corporation es 100% propiedad de Trimont International Corporation, entidad incorporada en las Islas Virgenes Británicas, que consolida activos por B/.700.8 millones y patrimonio por B/.80.6 millones (según Estado Financiero auditado al 31 de diciembre de 2010).

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

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

I PARTE

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

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A continuación presentamos un resumen del análisis de los resultados financieros y operativos de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias, para el segundo trimestre, en comparación con el primer trimestre del año 2011:

A. Liquidez

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

Las Inversiones Líquidas de Towerbank al 30 de junio de 2011 ascendieron a B/.160.2 millones (23.3% del total de activos y 27.0% del total de depósitos recibidos) reflejando una disminución de B/.14.0 millones, en comparación al primer trimestre del año 2011 (B/.174.2 millones). Esta disminución en las inversiones líquidas, se debe principalmente, a la utilización de los fondos líquidos, para cubrir la disminución en los depósitos recibidos de clientes y en la cancelación de los financiamientos recibidos, durante el segundo trimestre de 2011.



B. Recursos de Capital

Capital Pagado:	Trimestre Actual Al 30 de Junio de 2011	Trimestre 3 Anterior: Al 31 de Marzo de 2011	Trimestre 2 Anterior: Al 31 de Diciembre de 2010	Trimestre 1 Anterior: Al 30 de Septiembre de 2010
Acciones Comunes	B/.46,800,000	B/.46,800,000	B/.46,800,000	B/.46,800,000
Acciones Preferidas Serie B (*)	19,972,588	19,972,588	19,972,588	19,972,588
Acciones Preferidas Serie C (*)	4,992,425	4,992,425	4,992,425	4,992,425
Total de capital pagado	B/.71,765,013	B/.71,765,013	B/.71,765,013	B/.71,765,013
Cantidad de acciones emitidas:				
Acciones Comunes	46,800	46,800	46,800	46,800
Acciones Preferidas Serie B	20,000	20,000	20,000	20,000
Acciones Preferidas Serie C	5,000	5,000	5,000	5,000

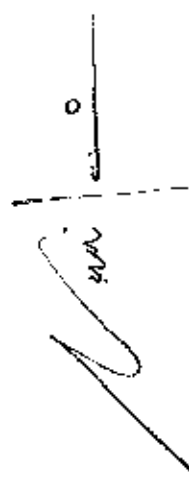
(*) El saldo de las Acciones Preferidas - Serie "B" y Serie "C", son netos de los gastos de emisión por B/.27,412 y B/.7,675 respectivamente.

Al cierre del 30 de junio de 2011, el índice de capitalización, ascendió a 10.69% (marzo 2011: 10.91%) y el índice de adecuación de capital se situó en 15.51% (marzo 2011: 16.06%), lo que le ha permitido al Towerbank, mantener una posición patrimonial adecuada, para soportar el crecimiento de las operaciones.

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

Ingresos devengados en el Trimestre:	Trimestre Actual 30 de Junio de 2011	Trimestre 3 Anterior 31 de Marzo de 2011	Trimestre 2 Anterior 31 de Diciembre de 2010	Trimestre 1 Anterior 30 de Septiembre de 2010
Intereses devengados	B/.8,226,681	B/.8,497,918	B/.8,425,804	B/.8,167,893
Comisiones	B/.1,154,519	B/.1,004,885	B/.1,199,422	B/.1,111,786
Ganancia (pérdida) realizada en venta de inversiones	(B/.150,629)	(B/.142,657)	B/.757,632	B/.1,354,738
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones	B/.337,392	(B/.342,769)	B/.148,174	(B/.103,751)
Otros ingresos	(B/.52,644)	B/.420,584	B/.43,052	B/.149,712

La utilidad neta correspondiente al segundo trimestre del 2011, ascendió a B/.1,684,813, quedando B/.100,400 superior a la utilidad del primer trimestre del 2011 (B/.1,584,413).

Los ingresos por intereses, generados por la cartera de préstamos, continúan siendo la principal fuente de ingresos del Banco. Durante el segundo trimestre del 2011, han disminuido con respecto al primer trimestre del 2011 en B/. 271,237 (disminución del 2.6%), debido principalmente a la disminución del saldo de la cartera en B/.15.0MM de un trimestre a otro.

Los ingresos por comisiones tuvieron un leve aumento, en comparación al primer trimestre del 2011 por B/. 149,634, debido principalmente al crecimiento moderado que se dio en los volúmenes de las operaciones de cartas de crédito, cobranzas, transferencias y tarjetas de crédito, durante el segundo trimestre del 2011.

Las pérdidas realizadas en ventas de inversiones, se mantuvieron relativamente constantes en comparación al primer trimestre de 2011 (segundo trimestre B/.150,629 y el primer trimestre B/142,657).

Esta pérdida acumulada al 30 de junio de 2011 por B/.293,286, refleja el efecto contable de operaciones realizadas en Certificados de la Tesorería de la Federación en México (CETES), que por su naturaleza obligan a mantener una valuación del tipo de cambio, misma que generó una pérdida realizada por B/. 398,244, que se compenso con una ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta por B/. 105,008.

La ganancia (pérdida) no realizada en inversiones, aumentó en comparación al primer trimestre del 2011, debido principalmente a que al cierre del segundo trimestre de 2011, las posiciones en (Cetes) que por su naturaleza obligan a realizar una valuación del instrumento, vencieron y fueron traspasados a la cuenta de ganancia/pérdida realizada. Así mismo, el rubro de otros ingresos disminuyeron con respecto al primer trimestre del 2011, debido a que la ganancia obtenida por la fluctuación de la moneda (MXP) del instrumento (Cetes) durante el primer trimestre, fueron traspasadas a la cuenta de ganancia realizada en venta de inversiones.

Provisiones:

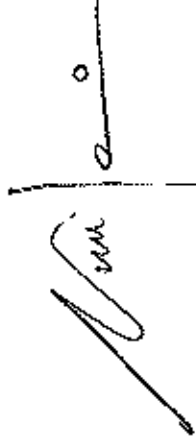
	Trimestre Actual Al 30 de Junio de 2011	Trimestre 3 Al 31 de Marzo de 2011	Trimestre 2 Al 31 de Diciembre de 2010	Trimestre 1 Al 30 de Septiembre de 2010
Cartera de Préstamos bruto	B/.505,438,096	B/.520,565,264	B/.490,059,178	B/.475,519,871
Saldo de Provisión para incobrables	B/.9,077,419	B/.8,618,637	B/.8,033,934	B/.8,221,814
Gasto de provisión (en resultados)	B/.600,110	B/.600,235	B/.604,383	B/.600,746
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	B/.4,383,199	B/.3,687,832	B/.3,069,107	B/.4,132,512

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

Históricamente el Banco ha mostrado niveles bajos de deterioro crediticio. Al 30 de junio de 2011, los créditos morosos y vencidos totalizaron B/.4,383,199, reflejando un aumento con respecto al trimestre inmediatamente anterior (B/.3,687,832 a marzo de 2011) por B/.695,367, representando el 0.87% del total de la cartera bruta del Banco a esa fecha (marzo 2011: 0.71%), porcentaje inferior respecto al promedio del Sistema Bancario Nacional, que se encuentra alrededor del 2.6%.

Gastos de Operación:

Gastos incurridos por Trimestre:	Trimestre Actual Al 30 de Junio de 2011	Trimestre 3 Al 31 de Marzo de 2011	Trimestre 2 Al 31 de Diciembre de 2010	Trimestre 1 Al 30 de Septiembre de 2010
Gastos de Operación	3,679,757	3,412,655	3,803,793	3,553,102

Para el segundo trimestre de 2011, los gastos operativos y administrativos del Banco, fueron superiores en B/. 267,072, con relación al primer trimestre de 2011.

Este aumento se debe principalmente a gastos de implementación y desarrollo del plan estratégico del Banco.

D. Análisis de Perspectivas del Negocio.

En este año, Towerbank busca desarrollar su nueva marca, para reforzar su posicionamiento en el mercado como un banco que brinda un servicio innovador y personalizado, a través de sus Centros de Atención (CAT). En este contexto, el Banco se encuentra preparando la apertura de nuevos Centros de Atención y tiene contemplado trasladar muy pronto su casa matriz a la nueva torre Towerbank ubicado en la calle 50 (área bancaria).

El Banco considera que el desarrollo de su nueva marca, les traerá elementos diferenciadores respecto de la banca tradicional, lo que representa una gran ventaja competitiva.

La estrategia del Banco, está enfocada principalmente en créditos del sector corporativo en Panamá, Zona Libre e Internacional, principalmente de Brasil, Ecuador, Guatemala, República Dominicana y Costa Rica, y orientadas a clientes de alto perfil y que cuentan con una buena calidad crediticia.

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

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

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

B. Presentación aplicable a Emisores del Sector Financiero:

ESTADO DE UTILIDADES INTEGRALES	TRIMESTRE REPORTA 30 DE JUNIO DE 2011	TRIMESTRE 3 31 DE MARZO DE 2011	TRIMESTRE 2 31 DE DICIEMBRE DE 2010	TRIMESTRE 1 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010
Ingresos por intereses (1)	B/. 9,381,200	B/. 9,502,603	B/. 9,625,226	B/. 9,279,679
Gastos por intereses (2)	3,550,639	3,940,626	4,020,933	3,974,367
Gastos de Operación	3,679,757	3,412,685	3,903,793	3,553,102
Utilidad o Pérdida del Trimestre	1,884,613	1,584,413	2,144,975	2,552,163
Acciones emitidas y en circulación	46,800	46,800	46,800	46,800
Utilidad o Pérdida por Acción	B/. 38	B/. 34	B/. 46	B/. 55
Utilidad o Pérdida del período (acum.)	B/. 3,266,226	B/. 1,584,413	B/. 7,513,234	B/. 5,368,259
Acciones promedio del período	46,800	46,800	46,800	46,800

(1) Este monto incluye comisiones ganadas.

(2) Este monto incluye comisiones pagadas.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE 4 REPORTA 30 JUNIO DE 2011	TRIMESTRE 3 REPORTA 31 MARZO DE 2011	TRIMESTRE 2 REPORTA 31 DICIEMBRE DE 2010	TRIMESTRE 1 REPORTA 30 SEPTIEMBRE DE 2010
Préstamos	B/.505.438.098	B/.520.565.284	B/.490.058.178	B/.478.519.871
Activos Totales	B/.689.300.439	B/.718.930.890	B/.700.110.511	B/.687.679.867
Depositos Totales	B/.594.847.207	B/.604.268.403	B/.590.008.471	B/.568.486.342
Deuda Total	B/0.00	B/.9.803.611	B/.10.003.611	B/.0
Acciones Preferidas	B/.24.965.013	B/.24.965.013	B/.24.965.013	B/.24.965.013
Capital Pagado	B/.46.800.000	B/.46.800.000	B/.46.800.000	B/.46.800.000
Operación y reservas	B/.1.901.743	B/.5.404.218	B/.4.947.773	B/.4.122.673
Patrimonio Total	B/.73.666.756	B/.78.169.231	B/.76.712.796	B/.75.987.896
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común (*)	B/.124.16	B/0.00	B/.156.32	B/.156.32
Deuda Total	807.21%	785.57%	782.15%	749.12%
Depositos/Patrimonio	73.33%	72.61%	70.00%	71.22%
Préstamos/Activos Totales	37.42%	36.18%	35.40%	35.18%
Gastos de Operación/Ingresos totales	48.29%	42.79%	38.45%	50.26%
Morosidad/Reservas	0.87%	0.71%	0.63%	0.87%
Morosidad/Cartera Total				

(*) Al 31 de marzo de 2011, no se habían declarados dividendos sobre acciones comunes.

Al 30 de junio de 2011, el saldo de operación y reservas que totaliza B/.1,901,743, se compone de las utilidades retenidas y la partida titulada "cambios netos en valores".

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Presente los Estados Financieros trimestrales del emisor.

Adjuntamos al presente Informe de Actualización Trimestral, el ejemplar de los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de Junio de 2011 y por los seis meses de operaciones terminados en esa fecha.

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 Comisión Nacional de Valores la siguiente declaración:

"Este Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de junio de 2011, ambos correspondientes al segundo trimestre del año 2011, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

IV PARTE ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

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

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

**V PARTE
CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO**

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

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

**VI PARTE
DIVULGACIÓN**

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

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

- π Diario de circulación nacional
- π Periódico o revista especializada de circulación nacional
- π Portal o Página de Internet Colectivas (*web sites*), del emisor, siempre que sea de acceso público www.towerbank.com

π El envío, por el emisor o su representante, de una copia del informe respectivo a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicitare.

π El envío de los Informes o reportes periódicos que haga el emisor (v.gr., Informe Semestral, Memoria o Informe Anual a Accionistas u otros Informes periódicos), siempre que: a) incluya toda la información requerida para el Informe de Actualización de que se trate; b) sea distribuido también a los inversionistas que no siendo accionistas sean tenedores de valores registrados del emisor, y c) cualquier interesado pueda solicitar copia del mismo.

2. Fecha de divulgación.

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

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

El Informe será divulgado a más tardar el miércoles 7 de septiembre de 2011.

FIRMA(S)

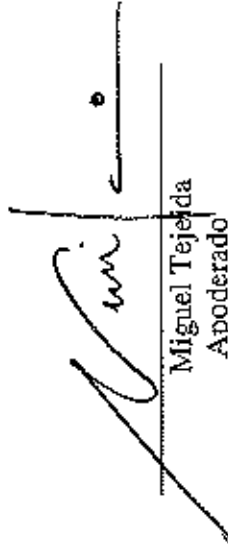
El Informe de Actualización Trimestral deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.

El Informe de Actualización Trimestral de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias para los seis meses terminados el 30 de junio de 2011 es firmado por los siguientes funcionarios:

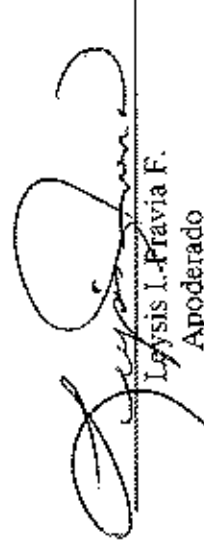



Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.


Miguel Tejada
Apoderado

(Documento original firmado)


Lysis I. Fravia F.
Apoderado

(Documento original firmado)


Alex A. Corrales Castillo

Sub-Gerente de Contabilidad.

Licencia de C.P.A. No.3154

Persona que preparó los Estados Financieros
Consolidados (no auditados).

(Documento original firmado)

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

Estados financieros consolidados por los seis
meses terminados el 30 de junio de 2011 (No
auditados)

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

**Informe de los estados financieros consolidados
Por el período de seis meses terminados el 30 de Junio de 2011**

Contenido	Páginas
Carta de presentación de los estados financieros consolidados (No auditados)	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	7-48
Información financiera suplementaria:	
Consolidación del Estado de Situación Financiera	49-51
Consolidación del Estado de Utilidades Integrales	52-53



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



Towerbank

Ref. TBI-2011 (400-01) 1241

Panamá, 26 de agosto de 2011

Señores

COMISIÓN NACIONAL DE VALORES
Edificio Bay Mall, Piso 2, Oficina 206
Ciudad

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarte tres (3) ejemplares del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al segundo trimestre del año 2011 y de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 30 de junio de 2011 y por los seis meses de operaciones terminados en esa fecha.

Como se explica en la Nota No.5 titulada Políticas de Contabilidad significativas (3.1. Base de presentación), los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Prudenciales emitidas 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 usted la siguiente declaración:

“El Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de junio de 2011 y por los seis meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

Leysis Pravia F.
Vicepresidente de Contabilidad y
Administración

Alex A. Corrales Castillo
Sub-Gerente de Contabilidad

Edificio Tower Plaza, Ca le 50
Acarrao 0819-05759
Panamá, Rep. de Panamá
Tel: (507) 268-5800
Fax: (507) 268-5800
Swift Code: towspaga
www.towerbank.com

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

Estado consolidado de situación financiera (No auditado)

30 de junio de 2011

(En balboas)

		Junio 30, 2011	Diciembre 31, 2010
	Notas	(No auditado)	(Auditado)
Activos			
Efectivo y efectos de caja			
Depósitos en bancos:			
A la vista-locales		5,568,983	6,039,422
A la vista-extranjeros		62,970,061	85,857,032
A plazo-locales		12,000,699	-
A plazo-extranjeros		<u>3,300,568</u>	<u>26,307,246</u>
Total de depósitos en bancos	4,6	<u>83,840,311</u>	<u>118,203,700</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	<u>89,965,919</u>	<u>130,089,248</u>
Valores a valor razonable	4,5,9	39,558	44,933
Valores disponibles para la venta	4,5,9	76,327,199	56,295,446
Préstamos:			
Sector interno		325,977,917	273,519,348
Sector externo	10	<u>179,460,181</u>	<u>216,539,830</u>
Menos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	(9,077,419)	(8,033,934)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		<u>(899,007)</u>	<u>(691,113)</u>
Préstamos, neto	4,5,6,7,10	<u>495,461,672</u>	<u>481,334,131</u>
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	7,601,559	7,199,583
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar	7	4,153,252	4,359,829
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		11,222,665	16,524,601
Impuesto sobre la renta diferido	19	184,723	184,723
Otros activos	13	<u>4,343,952</u>	<u>4,078,015</u>
Total de activos varios		<u>19,904,592</u>	<u>25,147,168</u>
Total de activos	4,21	<u>689,300,499</u>	<u>700,110,511</u>

(Continúa)



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

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


Estado consolidado de situación financiera (No auditado)

30 de junio de 2011

(En balboas)

		Junio 30, 2011 (No auditado)	Diciembre 31, 2010 (Auditado)
Pasivos y patrimonio	Notas		
Pasivos			
Depósitos de clientes:			
A la vista-locales	7	96,378,601	101,399,288
A la vista-extranjeros	7	12,134,211	25,365,974
De ahorros-locales		51,087,510	42,002,399
De ahorros-extranjeros		12,712,658	12,209,085
A plazo-locales	7	267,397,214	282,718,753
A plazo-extranjeros	7	89,172,291	83,865,855
Depósitos interbancarios:			
A la vista-locales		367,308	1,094,167
A la vista-extranjeros		22,628,184	8,875,611
De ahorros-extranjeros		14,738,690	6,056,559
A plazo-locales		22,050,540	20,642,982
A plazo-extranjeros		<u>6,000,000</u>	<u>6,000,000</u>
Total de depósitos	4,6	<u>594,647,207</u>	<u>590,008,471</u>
Financiamientos recibidos			
Cheques de gerencia y certificados	4,6,14	.	10,003,611
Intereses acumulados por pagar	7	2,220,362	1,937,883
Aceptaciones pendientes		3,509,981	2,828,662
Otros pasivos	15	10,580,739	14,437,373
		<u>4,875,454</u>	<u>4,182,025</u>
Total de pasivos	4,21	<u>615,633,743</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	9	(723,702)	(1,090,529)
Utilidades no distribuidas		<u>2,625,445</u>	<u>6,038,302</u>
Total de patrimonio	4,21	<u>73,666,756</u>	<u>76,712,786</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>689,300,499</u>	<u>700,110,511</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.


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

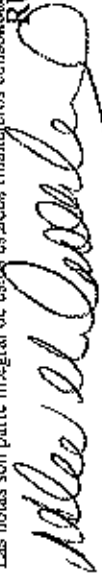
(Concluye)

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

Estado consolidado de utilidades integrales (No auditado)
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2011
(En balboas)

	Notas	2011	2010
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	7	15,050,522	13,581,838
Depósitos		76,602	135,299
Inversiones		1,597,475	1,400,948
Otros		-	109,535
Total de intereses ganados		16,724,599	15,227,620
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		619,595	763,124
Cartas de crédito		270,967	260,037
Transferencias		330,712	293,332
Cobranzas		47,245	104,396
Varias		790,865	612,846
Total de comisiones ganadas		2,159,434	2,033,627
Total de ingresos de intereses y comisiones		18,884,033	17,261,247
Gastos de intereses y comisiones:			
Depósitos	7	(7,101,258)	(7,920,232)
Financiamientos recibidos		(31,217)	(71)
Repos		-	(76,195)
Comisiones		(258,792)	(231,369)
Total de gastos de intereses y comisiones		(7,391,267)	(8,227,767)
Ingreso neto de intereses y comisiones		11,492,736	9,033,480
Provisión para posibles préstamos incobrables y otros	11	(1,200,345)	(1,157,509)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		10,292,391	7,875,980
Pérdida realizada en venta de valores a valor razonable	9	(400,294)	(7,320)
Pérdida no realizada en valores a valor razonable	9	(5,377)	(31,241)
Pérdida neta en instrumentos de cobertura	9	-	(20,275)
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	9	107,008	1,656,075
Otros ingresos	20	367,947	256,237
Total de ingresos operacionales		10,367,668	9,759,456
Otros gastos:			
Salarios y beneficios a empleados	7	(3,408,562)	(3,200,929)
Honorarios y servicios profesionales	7	(578,989)	(547,829)
Gastos de ocupación	7	(574,344)	(566,500)
Gastos de equipo		(528,059)	(551,791)
Otros		(1,277,856)	(1,858,054)
		(6,867,810)	(6,715,123)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	21	3,499,858	3,034,333
Impuesto sobre la renta corriente estimado	19	(224,632)	(218,237)
Utilidad neta		3,269,226	2,816,096
Otras utilidades integrales:			
Cambio neto en ganancias (pérdidas) netas no realizadas en valores disponibles para la venta	9	366,827	(55,670)
Total de utilidades integrales para el periodo		3,636,053	2,760,426

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.
Lic. Alex A. Corrales Castillo
Contador Público Autorizado
RUC. 8-419-272 DV; 24
LICENCIA CPA 3154



Estado consolidado de cambios en el patrimonio (No auditado)
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2011
(En dólares)

Nota	Acciones comunes	Acciones preferidas	Cambios netos en valores en distribuidos	Utilidades no distribuidas	Total
	16,800,000	23,972,588	(329,579)	7,508,610	77,951,619
9	-	-	(56,670)	-	(56,670)
	-	-	-	2,816,096	2,816,096
	-	(4,000,000)	-	-	(4,000,000)
17	-	3,934,425	-	-	3,934,425
16	-	-	-	(4,815,790)	(4,815,790)
17	-	-	-	(714,155)	(714,155)
	46,800,000	23,907,013	(386,249)	4,794,761	75,115,525
9	-	-	(794,289)	-	(794,289)
	-	-	-	4,697,138	4,697,138
	-	1,058,000	-	-	1,058,000
16	-	-	-	(2,500,000)	(2,500,000)
17	-	-	-	(953,597)	(953,597)
	16,800,000	24,965,013	(1,090,529)	6,038,302	76,712,786
9	-	-	366,827	-	366,827
	-	-	-	3,269,226	3,269,226
	-	-	-	(5,810,000)	(5,810,000)
16	-	-	-	(872,083)	(872,083)
17	-	-	-	2,625,445	2,625,445
	46,800,000	24,965,013	(1,223,702)	73,666,756	73,666,756

Saldo al 31 de diciembre de 2010 (Auditado)

Revaluación de inversiones

Utilidad neta

Dividendos pagados - accionistas comunes

Dividendos pagados - accionistas preferidos

Saldo al 30 de junio de 2011 (No auditado)

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

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

Estado consolidado de flujos de efectivo (No auditado)
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2011
(En millones)

	Notas	2011	2010
		(No auditado)	
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		3,269,226	2,816,096
Ganancia en disposición de las inversiones disponibles para la venta	9	(107,009)	(1,686,075)
Pérdida en disposición de las inversiones a valor razonable		400,292	7,320
Pérdida neta por cambios en las inversiones a valor razonable		5,377	31,241
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	1,200,345	1,157,500
Pérdida en venta de activos fijos		3,242	-
Ingreso de intereses y comisiones		(18,884,003)	(17,261,287)
Gasto de intereses y comisiones		7,391,267	6,227,767
Impuesto sobre la renta		224,632	218,237
Depreciación y amortización	12	391,636	467,195
		<u>(6,104,992)</u>	<u>(6,022,006)</u>
Cambios en los activos y pasivos operativos:			
Depósitos pignorados		-	179,000
Aumento en préstamos		(15,475,612)	(67,330,827)
Aumento en intereses y comisiones descontadas no ganadas		207,894	223,332
Aumento en otros activos		(235,550)	(760,604)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorro		13,004,279	5,160,337
(Disminución) aumento en depósitos a plazo		(8,425,543)	25,349,428
Aumento en cheques de garantía y certificados		282,679	2,425,996
Descuento de aceptaciones pendientes		1,445,402	549,363
Aumento en otros pasivos		470,048	1,552,833
Efectivo utilizado en operaciones		<u>(14,752,395)</u>	<u>(58,776,945)</u>
Impuesto sobre la renta pagado		(110,806)	(468,406)
Intereses y comisiones recibidas		19,090,580	16,709,906
Intereses y comisiones pagadas		<u>(6,909,548)</u>	<u>(7,181,214)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(2,682,569)</u>	<u>(29,716,662)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compras de inversiones a valor razonable	9	(61,670,624)	(3,115,433)
Disposición/redención de inversiones a valor razonable	9	61,270,329	2,593,945
Compras de inversiones disponibles para la venta	9	(21,753,169)	(31,502,063)
Disposición/redención de inversiones disponibles para la venta	9	102,197,251	282,840,805
Venta de activos fijos	12	4,673	-
Disposición de activos fijos	12	19,110	12,957
Adquisición de activo fijo	12	<u>(820,637)</u>	<u>(386,367)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(20,753,067)</u>	<u>(29,356,176)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Repago de financiamientos recibidos		(10,003,611)	-
Emisión de acciones preferidas		-	3,934,425
Redención de acciones preferidas		-	(4,000,000)
Dividendos pagados		<u>(6,682,083)</u>	<u>(5,529,945)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(16,685,694)</u>	<u>(5,595,520)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(40,123,330)	(64,865,358)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		129,769,248	167,437,022
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	<u>89,645,918</u>	<u>102,568,664</u>

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

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Alex A. Corrales Castillo

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio 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 Virgenes 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 que afectan los montos reportados en el periodo corriente

Las siguientes normas revisadas, han sido adoptadas en el período corriente y el impacto de la adopción se ha hecho para ampliar las revelaciones presentadas y no tienen un impacto en los resultados reportados o posición financiera. Detalles de otras Normas e Interpretaciones adoptadas en estos estados financieros, pero que no han tenido ningún impacto en los montos reportados se establecen en la sección 2.2.

Normas que afectan la presentación y revelación

Enmiendas a la NIIF 7 Las enmiendas a la NIIF 7 aclaran el nivel requerido de Instrumentos Financieros: divulgaciones para el riesgo de crédito y los colaterales
Divulgaciones mantenidos y aligera las divulgaciones previamente requeridas para los préstamos renegociados. El Grupo ha aplicado las las modificaciones a las NIIF enmiendas anticipadamente de su fecha efectiva (períodos anuales emitidas en el 2010) que inicien antes o después del 1 de enero de 2011). Las enmiendas han sido aplicadas retrospectivamente.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

2.2 Normas adoptadas sin efectos sobre los estados financieros

Mejoras a las NIIFs emitidas en el 2009

La aplicación de las mejoras a las NIIFs emitidas en el 2009 no han tenido ningún efecto material sobre los montos informados en los estados financieros consolidados.

2.3 Normas e Interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

NTC 24 Divulgaciones de Partes Relacionadas (revisada en 2009) modificada la definición de una parte relacionada efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2011.

En estados financieros, las divulgaciones relacionadas con saldos y transacciones con partes relacionadas pueden ser afectadas cuando la versión revisada de la Norma sea aplicada en futuros periodos contables debido a que algunas contrapartes que no cumplían previamente con la definición de una parte relacionada pueden quedar dentro del alcance de la Norma.

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 periodos contable posteriores.
- 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 recontocimiento 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 fue reconocido en el estado de resultados.

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada.

La Administración anticipa que todas las Normas e Interpretaciones que no han sido adoptadas aún serán adoptadas en los estados financieros a partir de los próximos periodos contables. La administración aún no ha tenido la oportunidad de considerar el efecto potencial de la adopción de estas modificaciones.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

3. Políticas de contabilidad significativas

3.1 Base de preparación

Los estados financieros 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 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 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.

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 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 30 de junio eran los siguientes:



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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados) 30 de junio de 2011 (En balboas)

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. Esos 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.

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.

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.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

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 reúne 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.

Reconocimiento

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


3.6 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 fidejucio, 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 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 de situación financiera. Estos estimados son


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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

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.

Tasa en cuentas de pasivos financieros

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

Instrumentos de patrimonio

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


3.7 Compensación de instrumentos financieros

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

3.8 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 generen 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


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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

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.

3.9 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.

3.10 Deterioro de los activos financieros

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha del estado 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 ese 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:


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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

Categorías de préstamos

Normal
Mención especial
Subnormal
Dudoso
Irrecuperable

Porcentajes mínimos

0%
2%
15%
50%
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.

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:

Categorías de préstamos

Mención especial
Subnormal
Dudoso
Irrecuperable

Porcentajes mínimos

2% hasta 14.9%
15% hasta 49.9%
50% hasta 99.9%
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 codudores 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.

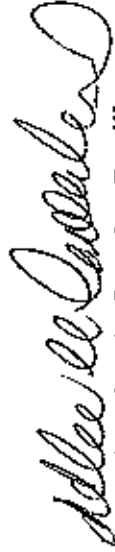
En adición, el Acuerdo 6-2000 permite la creación de reservas genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional, cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no haya podido ser imputadas a préstamos individualmente.

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.

3.11 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

Las propiedades, 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.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

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.

3.12 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.

3.13 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.

3.14 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.

3.15 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.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

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 completamente el monto de su jubilación de la Caja de Seguro Social.

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

3.16 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.

3.17 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.

3.18 Deterioro de activos no financieros

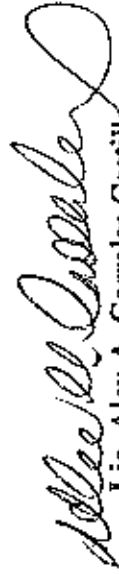
Los valores en libros de los activos no financieros del Banco son revisados a la fecha del estado consolidado de situación financiera para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual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



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

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.

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 presentan sus cuentas, 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.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio 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	
	Junio 30, 2011 (No auditado)	Diciembre 31, 2010 (Auditado)
Depósitos en bancos	83,840,311	118,203,700
Préstamos por cobrar	495,461,672	481,334,131
Inversiones	76,366,757	56,340,381
Total	655,668,740	655,878,212
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Garantías financieras	29,170,290	20,166,960
Compromisos de tarjetas de crédito no utilizadas	7,403,854	6,534,430
Cartas de crédito	18,057,510	32,680,976
Total	54,636,654	59,382,366

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, 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:

	Valores a valor razonable	Disponibles para la venta	Total
30 de junio de 2011 (No auditado)			
Con grado de inversión	39,558	63,626,989	63,666,547
Riesgo moderado	-	11,379,620	11,379,620
Sin grado de inversión	-	817,800	817,800
Alto riesgo	-	370,385	370,385
No cotizan	-	132,405	132,405
	39,558	76,327,199	76,366,757



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

	Valores a valor razonable	Disponibles para la venta	Total
31 de diciembre de 2010 (Auditado)			
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:

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

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



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

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

	CONSUMO				CORPORATIVOS			
	Partes de Sociedad	Ajustes	Financiamiento	Subsidiario	Comerciales	Subsidiario	Otros Bancos	Intit. Préstamos
(No auditado)								
Detalle individual:								
Normal	25,268	-	-	-	658,989	-	-	684,257
Mención expresa	-	-	-	-	1,999,163	-	-	1,999,163
Sin normal	8,119	-	-	-	-	-	-	8,119
Dudoso	11,060	99,273	-	-	7,435	-	-	97,964
Incompleta	-	-	-	-	-	-	1,301,793	1,301,793
	11,060	99,273	-	-	2,065,487	-	1,301,793	4,562,294
Provisión por créditos	63,380	726,558	-	-	529,529	-	(1,285,529)	1,285,529
Valor en libros	4,880	46,715	-	-	2,015,960	-	(1,285,529)	2,169,454
Morosos:								
Natura	217,420	125,028	44,027	-	1,526,629	-	-	2,325,454
Sub-natura:								
Dudoso	217,420	25,028	44,027	-	1,526,629	-	-	2,725,454
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	217,420	125,028	44,027	-	1,526,629	-	-	2,725,454
No morosos sin deterioro								
Normal	14,739,452	3,165,141	50,378,652	4,571,160	386,316,069	18,169,728	3,401,529	499,000,444
Total moroso arca	14,998,122	3,390,225	50,814,979	4,571,160	392,409,295	18,169,728	19,319,652	523,434,198
Total provisión por deterioro	75,580	(26,558)	-	-	729,529	-	(1,285,529)	1,285,529
	14,922,542	3,363,667	50,814,979	4,571,160	393,138,824	18,169,728	18,034,123	522,148,669
Provisión por otros	-	-	-	-	-	-	-	(1,007,895)
Intereses y sanciones no devengados	-	-	-	-	-	-	-	299,027
Total en libros	-	-	-	-	-	-	-	498,36,000



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

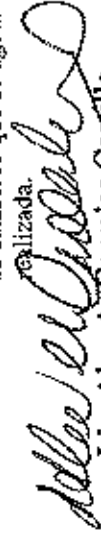
Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

	CONSUMO		CORPORATIVOS						
	Reservas	Empleos de Crédito	Autos	Financiación	Subsidiaria	Comerciales	Subsidiaria	Otros Bienes	Total Préstamos
(Auditorio)									
Reserva Individual									
Normal	-	24,368	-	-	-	129,765	-	-	154,074
Membres asociad.	-	-	-	-	-	3,014,365	-	-	3,014,365
Sub normal	-8	9,813	-	-	-	-	-	-	9,805
Ducoso	12,004	49,793	-	-	-	8,890	-	-	60,687
Irregularidad	-	-	-	-	-	-	-	1,302,793	1,302,793
Provisión por deterioro	14,052	83,714	-	-	-	2,152,932	-	1,302,793	3,688,491
Valor en libros	(6,017)	(30,817)	-	-	-	(51,887)	-	(1,302,793)	(1,392,719)
	6,035	51,357	-	-	-	2,101,045	-	-	2,158,447
Miembros									
Normal	124,302	40,565	-	139,253	-	1,369,091	-	-	1,571,171
Sub normal	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dudosa	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro	134,302	40,565	-	139,253	-	1,286,991	-	-	1,571,171
Valor en libros	(12,302)	(40,565)	-	(139,253)	-	(1,286,991)	-	-	(1,571,171)
Na. miembros sin deterioro									
Normal	14,806,224	3,114,455	1,212,872	41,815,546	3,510,201	306,514,636	12,292,963	11,671,379	484,030,436
Total monto bruto	14,942,574	3,238,738	1,212,872	41,954,988	3,510,201	307,934,380	12,305,943	12,072,756	492,086,178
Total provisión por deterioro	(9,017)	(32,327)	-	-	-	(65,587)	-	(1,302,793)	(1,392,719)
Valor en libros	14,933,557	3,206,411	1,212,872	41,954,988	3,510,201	307,868,793	14,293,943	10,770,000	490,693,459
Provisión global									
Incesar y comisiones en devengadas									
Total en libros									
									50,641,227
									(991,112)
									481,334,172

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.


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

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

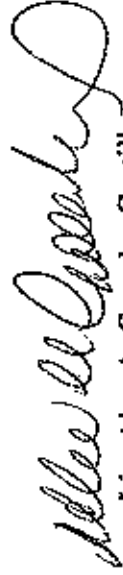
Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

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:

	Junio 30, 2011	Diciembre 31, 2010
Individualmente deteriorados:	(No auditado)	(Auditado)
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	152,658,251	145,881,270
Depósitos a plazo	61,787,030	62,534,721
Otras	<u>126,028,237</u>	<u>130,506,674</u>
Sub-total	<u>340,473,518</u>	<u>338,722,665</u>
Total	<u>342,173,518</u>	<u>340,422,665</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.



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

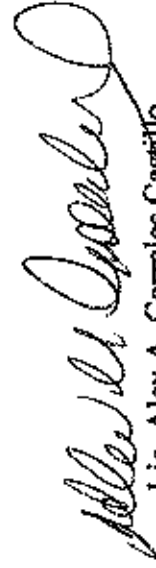
Towerbank International, Inc. y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

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

30 de junio de 2011 (No auditado)

	Depósitos en balboas	Valores a valor razonable	Valores disponibles para la venta	Préstamos	Riesgos fuera de balance
Valor en libros	85,840,311	39,558	76,327,199	505,438,098	54,636,654
Concentración geográfica:					
América Latina y el Caribe:	17,369,682	-	979,645	325,977,917	45,804,319
Brasil	-	-	19,139,896	39,513,568	-
Guatemala	-	-	3,409,345	87,060	-
Ecuador	-	-	-	22,345,455	2,836,536
Costa Rica	-	-	5,000,000	27,480,337	4,890
República Dominicana	-	-	-	12,448,889	-
Nicaragua	304,039	-	-	1,624,778	253,909
El Salvador	-	-	-	9,000,000	307,500
Uruguay	-	-	-	2,895,000	-
Honduras	-	-	-	9,254,266	-
Chile	-	-	1,972,000	990	-
Argentina	-	-	5,073,700	14,586,115	-
Colombia	-	-	4,063,000	12,013,078	453,843
Perú	-	-	1,980,000	6,666,679	-
México	-	-	4,065,000	3,046,576	73-114
Islas Virgenes (British)	-	-	-	25,298	662,487
Islas Virgenes (U.S.)	-	-	-	8,335,068	-
Otros	-	-	3,162,000	573,851	2,197,089
Estados Unidos de América y Canadá	61,995,294	39,558	16,558,928	8,843,872	1,344,637
Europa y otros	5,971,296	-	10,923,785	439,361	-
	83,840,311	39,558	76,327,199	505,438,098	54,636,654



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

31 de Diciembre de 2010 (Auditado)

	Depósitos en bancos	Valores a valor razonable	Valores disponibles para la venta	Préstamos	Riesgos fuera de balance
Valor en libros	118,203,700	44,935	56,295,446	490,059,178	59,382,366
Concentración geográfica:					
Panamá	6,039,422	-	919,069	273,519,348	44,258,496
América Latina y el Caribe:					
Brasil	-	-	11,320,158	52,443,908	-92,264
Guatemala	-	-	-	16,266,538	-
Ecuador	-	-	-	30,240,384	3,578,477
Costa Rica	-	-	-	24,662,173	2,529,569
República Dominicana	-	-	-	14,643,555	-
Nicaragua	96,400	-	-	5,792,432	216,651
El Salvador	-	-	-	5,850,000	-
Uruguay	-	-	-	5,000,354	-
Honduras	-	-	-	9,237,951	-
Chile	-	-	4,929,600	8,286	-
Argentina	-	-	909,500	14,506,342	100,000
Colombia	-	-	3,099,106	6,047,272	-
Perú	-	-	-	9,138,902	-
México	-	-	-	2,759,498	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	20,366,937	4,750,468	1,282,156
Europa y otros	16,554,928	-	11,596,086	38,082	2,196,682
	118,203,700	44,935	56,295,446	490,059,178	59,382,366

4.3 Riesgo de contraparte

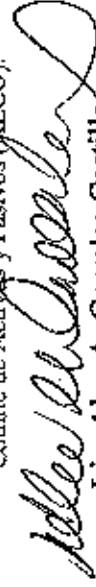
Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos-valores u otros instrumentos negociados en los mercados de valores.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de riesgo 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).



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio 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 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 balance general hasta la fecha del vencimiento contractual, a excepción de los préstamos, que están agrupados de acuerdo a la cuotas a recibir en el futuro.

Activos	Sin vencimientos/					Más de 5 años	Prvisión para posibles préstamos incobrables e intereses descontados no devengados	Total
	Vencidos/	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años			
30 de junio de 2011 (No auditado)								
Activos								
Receivos y alientos de caja	6,125,608	-	-	-	-	-	-	6,125,608
Depositos en bancos	-	83,874,311	-	-	-	-	-	83,874,311
Inversiones en valores	530,943	18,097,615	3,403,265	498,000	24,139,790	58,790,184	-	76,368,757
Préstamos, neto	1,314,201	122,604,449	126,673,201	103,635,157	131,115,195	38,877,894	(9,876,420)	493,441,572
Immable, mobiliario	7,507,359	-	-	-	-	-	-	7,507,359
equipo y mejoras, neto	4,528,675	1,813,538	3,562,278	-	-	-	-	9,904,491
Activos varios	-	-	-	-	-	-	-	-
Tota:	20,130,986	215,356,013	123,544,725	126,445,157	155,252,965	87,677,078	(9,876,420)	688,247,499
Pasivos								
Depositos:								
A la vista	-	108,512,812	-	-	-	-	-	108,512,812
De a corto	-	63,830,168	-	-	-	-	-	63,830,168
A plazo	-	134,698,547	72,508,441	85,731,048	59,737,469	-	-	356,569,505
Incrumencios	-	61,254,722	-	3,000,000	1,500,000	-	-	65,754,722
Otros pasivos	4,875,454	13,190,729	2,520,283	-	-	-	-	20,586,466
Tota:	4,875,454	381,957,078	75,453,704	88,731,048	65,237,469	-	-	615,633,743
Compromisos y contingencias	-	34,157,134	13,495,490	5,859,030	25,000	-	-	54,236,654



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

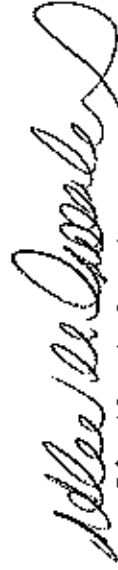
	Sin vencimientos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Provisión para posibles préstamos incobrables e intereses descontados por documentos	Total
31 de diciembre de 2010 (Auditado)								
Activos								
Efectivo y efectos de caje	11,285,548	-	-	-	-	-	-	11,285,548
Depósitos en bancos	178,203,700	-	-	-	-	-	-	178,203,700
Inversiones en valores	474,740	6,539,538	1,105,334	11,654,980	36,565,499	-	-	57,540,181
Préstamos, neto	1,517,935	98,516,411	118,164,265	311,195,525	125,937,243	34,725,815	(8,725,047)	681,334,112
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	7,159,883	-	-	-	-	-	-	7,159,883
Activos varios	4,261,521	16,842,878	4,154,359	-	-	-	-	25,143,008
Total	25,339,197	240,219,927	122,209,614	153,201,763	137,571,203	71,292,504	(8,725,047)	700,111,511
Pasivos								
Depósitos:								
A la vista	-	126,765,262	-	-	-	-	-	126,765,262
De ahorro	-	54,321,484	-	-	-	-	-	54,321,484
A plazo	-	103,664,622	68,651,154	152,076,667	43,586,168	-	-	370,382,615
Intermediarios	-	34,643,119	3,000,000	1,500,000	1,500,000	-	-	42,649,119
Financiamientos recibidos	-	-	10,000,000	-	-	-	-	10,000,000
Otros pasivos	6,322,025	15,065,123	2,588,515	-	-	-	-	23,985,663
Total	4,182,025	324,535,586	85,213,281	163,578,667	45,282,168	-	-	623,397,725
Compromisos y contingencias								
	-	35,276,776	18,727,633	4,824,257	575,020	-	-	59,382,686

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, como sigue:

	Junio 30 2011 (No auditado)	Diciembre 31 2010 (Auditado)
Al final del período	31.59%	29.42%
Promedio del período	31.69%	38.85%
Máximo del período	33.26%	48.94%
Mínimo del período	30.32%	29.20%

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



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio 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:

	Valores en libros	Hasta 1 año	De 1 a 5 años
30 de junio de 2011 (No auditado)			
Depósitos	-	-	-
Financiamientos recibidos	594,647,207	529,409,738	65,237,469
Otros pasivos	20,986,536	20,986,536	-
Total de pasivos	<u>615,633,743</u>	<u>550,396,274</u>	<u>65,237,469</u>
Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez			
	<u>602,248,552</u>	<u>445,995,586</u>	<u>156,252,966</u>
31 de diciembre de 2010 (Auditado)			
Depósitos	590,008,471	544,520,308	45,488,163
Financiamientos recibidos	10,003,611	10,003,611	-
Otros pasivos	23,385,643	23,385,643	-
Total de pasivos	<u>623,397,725</u>	<u>577,909,562</u>	<u>45,488,163</u>
Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez			
	<u>603,407,012</u>	<u>465,814,789</u>	<u>137,592,223</u>

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.

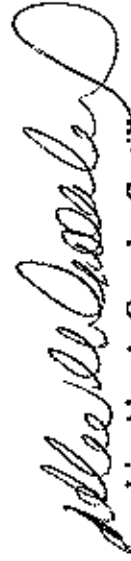
(b) *Garantías financieras*

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*



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

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

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
30 de junio de 2011				
(No auditado)				
Cartas de crédito	18,057,510	-	-	18,057,510
Garantías financieras	29,145,290	25,000	-	29,170,290
Compromisos de tarjetas de crédito	7,408,854	-	-	7,408,854
Arrendamientos operativos	2,908,624	-	-	2,908,624
Otros compromisos	4,318,287	-	-	4,318,287
Total	61,838,565	25,000	-	61,863,565
31 de diciembre de 2010				
(Auditado)				
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	63,292,970	575,000	-	63,867,970

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 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.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (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 al riesgo de tasa de interés.

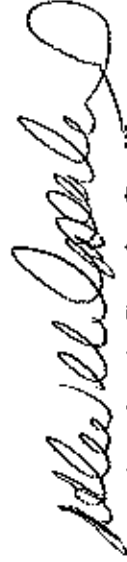
Riesgo de tasa de interés - El riesgo de tasa de un activo vendrá determinado por dos factores: la madurez y la sensibilidad, ambas susceptibles de valoración.

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.

30 de junio de 2011:
(No auditado)

Activos	Hasta 3 años	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensibles a intereses	Total
Efectivo y cédulas de caja	-	-	-	-	-	6,123,605	6,123,605
Depósitos en bancos	78,029,472	-	-	-	-	5,810,859	83,840,311
Inversiones en valores	51,139,594	18,700,320	-	-	-	8,326,843	78,166,757
Préstamos, neto	252,177,703	232,483,216	16,109,243	1,379,735	-	(8,862,225)	495,447,672
Inmueble, mobiliario	-	-	-	-	-	-	-
equipo y mejoras, neto	-	-	-	-	-	7,501,559	7,501,559
Activos varios	-	-	-	-	-	19,392,892	19,392,892
Total	387,346,769	249,183,536	18,109,243	1,379,735	-	39,307,210	693,306,489
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	33,628,005	-	-	-	-	75,484,877	108,512,812
De ahorros	62,472,254	-	-	-	-	1,327,914	63,800,168
A plazo	184,595,547	72,505,441	86,731,048	63,737,469	-	-	356,569,505
Interbancarios	28,637,398	-	3,000,000	1,500,000	-	22,627,334	55,764,732
Otros pasivos	-	-	-	-	-	20,586,536	20,586,536
Total	269,333,194	72,505,441	89,731,048	65,237,469	-	120,426,391	615,633,743
Compromisos y contingencias	34,157,134	17,599,490	6,855,630	25,000	-	-	64,657,254



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

31 de diciembre de 2010:
(Auditado)

Activos	Hasta el mes de	De 3 a 6 meses	De 6 meses a un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensibles a intereses	Total
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	1,885,545	1,885,545
Depósitos en bancos	313,617,650	-	-	-	-	4,566,056	118,203,700
Inversiones en valores	47,649,232	8,016,409	-	-	-	274,746	56,340,391
Préstamos, neto	251,636,130	205,109,364	34,665,820	5,335,093	-	(7,412,296)	481,334,131
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, neto	-	-	-	-	-	7,199,583	7,199,583
Activos varios	-	-	-	-	-	25,147,165	25,147,165
Total	415,105,032	215,125,773	34,665,820	5,335,093	-	41,882,793	709,110,611
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	52,336,938	-	-	-	-	74,428,324	126,765,262
De ahorro	54,179,359	-	-	-	-	31,625	85,804,684
A plazo	101,664,622	68,651,154	152,078,667	43,968,163	-	-	366,362,606
Incertidumbres	35,050,553	3,000,300	1,533,330	1,500,000	-	1,598,506	42,682,689
Financiamientos recibidos	-	10,003,511	-	-	-	-	10,003,511
Otros pasivos	-	-	-	-	-	23,385,643	23,385,643
Total	243,231,472	81,654,965	152,612,667	45,468,163	-	99,414,158	525,397,725
Compromisos y contingencias	35,275,776	14,722,533	4,825,657	573,000	-	-	55,396,966

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.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

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.

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

	Junio 30, 2011 (No auditado)	Diciembre 31, 2010 (Auditado)
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	46,800,000	46,800,000
Acciones preferidas	24,965,013	24,965,013
Utilidades no distribuidas	2,625,445	6,038,302
Total de capital regulatorio	<u>74,390,458</u>	<u>77,803,315</u>
Cambio neto en valores	<u>(723,702)</u>	<u>(1,090,529)</u>
Total de patrimonio	<u>73,666,756</u>	<u>76,712,786</u>
Activos ponderados en base a riesgo	<u>479,503,046</u>	<u>455,357,485</u>

Índices de capital

Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo

15.51%


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


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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

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 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 efectivo 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.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio 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:

	Junio 30, 2011 (No auditado)		Diciembre 31, 2010 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Depósitos en bancos	83,840,311	83,840,311	118,203,700	118,203,700
Préstamos	495,461,672	494,039,615	481,334,131	478,931,019
Total de activos	<u>579,301,983</u>	<u>577,879,926</u>	<u>599,537,831</u>	<u>597,134,719</u>
Pasivos				
Depósitos	594,647,207	595,027,764	590,008,471	589,714,996
Financiamientos recibidos	-	-	10,003,611	10,003,511
Total de pasivos	<u>594,647,207</u>	<u>595,027,764</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:

	Operaciones con compañías relacionadas		Operaciones con accionistas, directores y personal clave	
	Junio 30, 2011 (No auditado)	Diciembre 31, 2010 (Auditado)	Junio 30, 2011 (No auditado)	Diciembre 31, 2010 (Auditado)
Activos:				
Préstamos	1,734,656	9,319,765	4,123,157	2,748,187
Intereses acumulados por cobrar	<u>5,936</u>	<u>30,651</u>	<u>5,690</u>	<u>10,380</u>
Total	<u>1,740,592</u>	<u>9,350,416</u>	<u>4,128,847</u>	<u>2,758,567</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	1,775,460	4,940,097	451,761	574,829
Depósitos a plazo	318,017	3,166,510	989,281	1,839,033
Intereses acumulados por pagar	<u>1,220</u>	<u>4,466</u>	<u>3,840</u>	<u>9,895</u>
Total	<u>2,094,697</u>	<u>8,111,073</u>	<u>1,444,882</u>	<u>2,423,757</u>
Partidas fuera de balance	<u>343,120</u>	<u>1,418,710</u>		



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos en operaciones celebradas con compañías relacionadas por los seis meses de operaciones terminados el 30 de junio:

	Operaciones con compañías relacionadas		Operaciones con accionistas, directores y personal clave	
	2011	2010	2011	2010
Ingresos:				
Intereses devengados	<u>264,816</u>	<u>488,492</u>	<u>97,447</u>	<u>50,946</u>
(No auditado)				
Gastos:				
Intereses	44,925	81,123	31,763	57,175
Gastos de honorarios	35,650	-	-	-
Gastos de ocupación	152,007	157,077	-	-
Salarios y otros gastos de personal	-	-	983,967	928,553
Total	<u>252,582</u>	<u>238,200</u>	<u>1,015,730</u>	<u>985,730</u>

Al 30 de junio de 2011 los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 3.25% a 12.5% (2010: 2.25% a 8%). Al 30 de junio de 2011 el 63% (2010:72%), de estos préstamos estaban cubiertos con garantías reales.

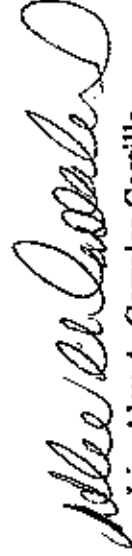
8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	Junio 30, 2011	Diciembre 31, 2010
Efectivo	(No auditado)	(Auditado)
Efectos de caja	2,897,969	3,555,801
Depósitos a la vista	3,227,639	8,329,747
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días, libre de gravámenes	68,539,044	91,896,454
	<u>15,001,267</u>	<u>26,007,246</u>
	89,665,919	129,789,248
Depósitos a plazo fijo pignoraos	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>
Total	<u>89,965,919</u>	<u>130,089,248</u>

Al 30 de junio de 2011, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.06% a 0.23% (2010: 0.22% y 0.28%).

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



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio 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:

	Junio 30, 2011 (No auditado)	Diciembre 31, 2010 (Auditado)
Valores de capital	39,558	44,935
Total	<u>39,558</u>	<u>44,935</u>

Valores disponibles para la venta

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

	Junio 30, 2011 (No auditado)	Diciembre 31, 2010 (Auditado)
Títulos hipotecarios	379,013	382,219
Títulos de deuda - privada	59,202,641	49,725,582
Títulos de deuda - gubernamental	16,254,160	5,757,840
Valores de capital	<u>491,385</u>	<u>439,805</u>
Total	<u>76,327,199</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.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

Medición del Valor Razonable de Inversiones a Valor Razonable

	2011	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
30 de junio de 2011 (No auditado)				
Valores de capital	39,558	39,558	-	-
Total	39,558	39,558	-	-
31 de diciembre de 2010 (Auditado)	2010	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores de capital	44,935	44,935	-	-
Total	44,935	44,935	-	-

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

Saldo al 1 de enero	Junio 30, 2011
Adiciones	(No auditado)
Disposiciones (ventas y redenciones)	44,935
Pérdida neta realizada por cambios en el valor razonable	44,935
Pérdida en venta de valores a valor razonable	61,670,623
Pérdida neta no realizada por cambios en el valor razonable	(61,270,329)
	(398,294)
	(2,000)
	(5,377)
Saldo al final del período	39,558

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

	2011	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
30 de junio de 2011 (No auditado)				
Títulos hipotecarios	379,013	8,628	-	370,385
Títulos de deuda - privada	59,202,641	49,305,345	9,897,096	-
Títulos de deuda - gubernamental	16,254,160	16,254,160	-	-
Valores de capital	491,385	491,385	-	-
	76,327,199	66,059,718	9,897,096	370,385
31 de diciembre de 2010 (Auditado)	2010	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Títulos hipotecarios	382,219	9,223	-	372,996
Títulos de deuda - privada	49,725,582	39,889,485	9,856,097	-
Títulos de deuda - gubernamental	5,757,840	5,757,840	-	-
Valores de capital	429,805	429,805	-	-
	56,295,446	46,086,353	9,856,097	372,996



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

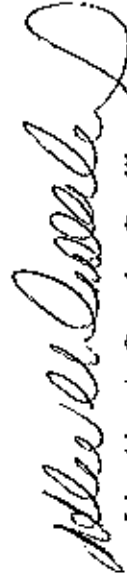
Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.74% y 1.4% (2010: 0.33% y 1.4%).

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

	Junio 30, 2011	Diciembre 31, 2010
Saldo al 1 de enero	(No auditado)	(Auditado)
Adiciones	56,295,446	70,734,850
Disposiciones (ventas y redenciones)	121,755,169	502,414,504
Ganancia (pérdida) neta por cambio en el valor razonable	(102,090,243)	(516,092,958)
	<u>366,827</u>	<u>(760,950)</u>
Saldo al final del período	<u>76,327,199</u>	<u>56,295,446</u>

A continuación cambios netos en valores disponibles para la venta:

	Junio 30, 2011	Diciembre 31, 2010
Saldo al 1 de enero	(No auditado)	(Auditado)
Ganancia neta transferida a resultados	(1,090,529)	(329,579)
Ganancia (pérdida) neta no realizada	107,008	4,001,784
Movimiento neto durante el año	259,819	(4,762,734)
	<u>366,827</u>	<u>(760,950)</u>
Saldo al final del período	<u>(723,702)</u>	<u>(1,090,529)</u>



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

10. Préstamos

La cartera por tipo de préstamo se desglosa así:

	Junio 30, 2011 (No auditado)	Diciembre 31, 2010 (Auditado)
Sector interno:		
Comercio	232,235,833	193,871,358
Empresas financieras	5,400,000	-
Consumo	21,211,675	18,815,755
Hipotecarios comerciales	18,809,085	20,479,135
Hipotecarios residenciales	48,321,324	40,350,100
	<u>325,977,917</u>	<u>273,519,348</u>
Sector externo:		
Comercio	158,795,650	196,320,334
Empresas financieras	13,919,052	12,974,169
Consumo	3,514,379	4,270,057
Hipotecarios comerciales	737,445	1,370,462
Hipotecarios residenciales	2,493,655	1,604,788
	<u>179,460,181</u>	<u>216,539,830</u>
Total de préstamos	<u>505,438,098</u>	<u>490,059,178</u>

Al 30 de junio de 2011, las tasa de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1.5% y 12% (2010: 2.19% y 12%).

Al 30 de junio de 2011, los Bancos, tomando como base saldos superiores al 10% de su patrimonio, mantienen préstamos por B/.121,831,853 que representan el 24% de la cartera (2010: B/.113,049,133 que representa el 23% de la cartera), concentrada en 13 grupos económicos (2010: 12 grupos), quienes a su vez mantienen garantías de depósitos en efectivo por B/.16,884,755 (2010: B/.14,448,743).

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

	Junio 30, 2011 (No auditado)	Diciembre 31, 2010 (Auditado)
Tasa fija	5,609,422	5,794,246
Tasa variable	330,933,561	254,056,839
Tasa variable (Libor o Prime)	<u>168,895,115</u>	<u>230,208,093</u>
Total	<u>505,438,098</u>	<u>490,059,178</u>

Al 30 de junio de 2011 se tenían préstamos en estado de no acumulación por la suma de B/.1,302,793 (2010: B/.1,302,793).

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



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

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

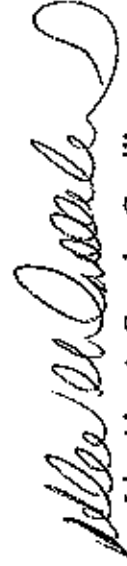
Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

	Junio 30, 2011
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:	
Hasta 1 año	(No auditado) 318,797
De 1 a 5 años	1,759,289
Total de pagos mínimos	2,078,086
Menos: ingresos no devengados	<u>(316,089)</u>
Total de arrendamiento financieros por cobrar, neto	<u>1,761,997</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:

	Provisión global	Provisión específica	Provisión riesgo-país	Total
30 de junio de 2011				
(No auditado)				
Saldo al comienzo del año	4,641,220	1,392,714	2,000,000	8,033,934
Provisión efectuada durante el período	1,052,676	147,669	-	1,200,345
Recuperación de préstamos castigados previamente	5,693,896	1,540,383	2,000,000	9,234,279
Castigos de préstamos durante el período	-	1,426	-	1,426
	<u>5,693,896</u>	<u>(758,266)</u>	<u>-</u>	<u>(158,286)</u>
Saldo al final del período	<u>1,383,523</u>	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>9,077,419</u>
31 de diciembre de 2010				
(Auditado)				
Saldo al comienzo del año	3,408,990	1,964,668	1,550,000	6,923,658
Provisión efectuada durante el período	1,232,230	690,399	450,000	2,372,629
Recuperación de préstamos castigados previamente	4,641,220	2,677,067	2,000,000	9,288,287
Castigos de préstamos durante el período	-	1,465	-	1,465
	<u>4,641,220</u>	<u>(1,235,818)</u>	<u>-</u>	<u>(1,235,818)</u>
Saldo al final del período	<u>1,392,714</u>	<u>2,060,000</u>	<u>2,060,000</u>	<u>8,033,934</u>



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

13. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	Junio 30, 2011	Diciembre 31, 2010
	(No auditado)	(Auditado)
Cuentas por cobrar otras	830,576	1,036,288
Cuentas por cobrar empleados	393,787	375,636
Fondo de cesantía	574,141	551,775
Depósitos entregados en garantía	62,611	62,611
Bienes disponibles para la venta, neto	935,045	935,215
Inventario de útiles y suministros	115,933	104,332
Gastos e impuestos pagados por anticipado	1,451,859	1,012,160
Total	4,343,952	4,078,015

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

	Junio 30, 2011	Diciembre 31, 2010
	(No auditado)	(Auditado)
Saldo al inicio del año	90,000	215,247
Reversión de provision por venta de bien	(90,000)	-
Cargos aplicados contra la reserva	-	(125,247)
Saldo al final del período	-	90,000

Al 30 de junio, las cuentas por cobrar otras están representadas principalmente por acuerdos de recuperación establecidos con clientes.

El Grupo mantiene fondos para prestaciones laborales depositados en un fondo de fideicomiso con un agente fiduciario por B/.574,141 (2010: B/.551,775).

14. Financiamientos recibidos

Al 30 de junio de 2011, el Banco no manuvo operaciones de financiamiento. Al 31 de diciembre de 2010 se ha utilizado para financiamiento de operaciones de comercio exterior la suma de B/.10,003,611 del total de las líneas de crédito otorgadas por bancos correspondientes que totalizan la suma de B/.85,015,000 con tasa de interés anual entre 1% y 1.05%.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

15. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	Juni 30, 2011 (No auditado)	Diciembre 31, 2010 (Auditado)
Acreedores varios	960,827	1,079,400
Gastos acumulados por pagar	588,847	338,836
Remesas por aplicar	703,052	323,207
Provisiones laborales	1,623,544	1,136,271
Comisiones cobradas no ganadas	152,791	393,954
Impuesto sobre la renta por pagar	219,949	439,897
Otros	<u>856,444</u>	<u>470,460</u>
Total de otros pasivos	<u>4,875,454</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 y 50,000 acciones preferidas, con un valor nominal de B/.1,000 cada una.

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

	Junio 30, 2011 (No auditado)		Diciembre 31, 2010 (Auditado)	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del periodo	<u>75,000</u>	<u>75,000,000</u>	<u>75,000</u>	<u>75,000,000</u>
Acciones emitidas				
Saldo al inicio del año	46,800	46,800,000	46,800	46,800,000
Acciones emitidas	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	<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).



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

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 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:

	Junio 30, 2011 (No auditado)	Diciembre 31, 2010 (Auditado)
	Cantidad de acciones	Cantidad de acciones
Acciones emitidas con valor nominal (B/.1,000 c/u):	25,000	24,000
Saldo al inicio del año	-	-
Acciones redimidas durante el período	-	(4,000)
Acciones colocadas durante el período	-	5,000
Saldo al final del período	<u>25,000</u>	<u>25,000</u>
	24,965,013	23,972,588
	-	(4,000,000)
	-	5,000
	<u>24,965,013</u>	<u>4,992,425</u>
	<u>24,965,013</u>	<u>24,965,013</u>

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 y 14 de junio de 2011, se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma total de B/.872,083, distribuyendo de la Serie "B" B/.707,778 y de la Serie "C" B/.164,305, respectivamente (2010: B/.1,667,752). La distribución de estos dividendos corresponden 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 30 de junio de 2011.

Otros:

Al 30 de junio de 2011 el Grupo mantiene otros compromisos con pagos futuros por el monto de B/.1,744,660 de los cuales se han desembolsado la suma de B/.1,170,823.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio 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 2010, 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 para los seis meses terminados el 30 de junio se detalla a continuación:

	2011	2010
Impuesto sobre la renta corriente estimado	(No auditado) 224,632	218,237
	<u>224,632</u>	<u>218,237</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.


El movimiento del impuesto sobre la renta diferido es el siguiente:

	2011	2010
Saldo del impuesto diferido al inicio del año	(No auditado)	(Auditado)
Reserva para pérdida en bienes adjudicados	184,723	190,947
Reserva para prestaciones laborales	-	19,015
Provisión para pérdida en préstamos	-	53,545
Saldo del impuesto diferido al final del período	<u>184,723</u>	<u>(78,784)</u>
	<u>184,723</u>	<u>184,723</u>

Al 30 de junio de 2011, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 6.43% (2010: 7.19%).

La ley 6 introdujo un método alternativo para calcular impuesto sobre la renta que determina el pago del impuesto basado en cálculos presuntos. Esta presunción asume que la renta neta del contribuyente será de 4.67% de su renta bruta. Por consiguiente, este método afectará adversamente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia debajo de 4.67%. Sin embargo, la ley 6 permite que estos contribuyentes soliciten a la Dirección General de Ingresos de Panamá la no aplicación de este método.

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.


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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 queda eliminado el método denominado Cálculo Alterno 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 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%).

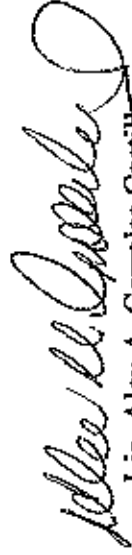
Si por razón del pago del Impuesto sobre la Renta la persona jurídica incurriese en pérdidas, esta podrá solicitar a la Dirección General de Ingresos la no aplicación del numeral (b) indicado arriba. Igual solicitud podrá hacer el contribuyente cuya tasa efectiva del Impuesto sobre la Renta exceda las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

20. Otros ingresos

A continuación detalle de otros ingresos para los seis meses terminados el 30 de junio, se muestra a continuación:

	2011	2010
	(No auditado)	
Gastos recuperados de clientes	134,819	132,658
Servicios bancarios	1,753	3,286
Dividendos ganados	16,197	24,951
Reversión de provisión de bienes adjudicados	90,000	-
Otros	<u>125,171</u>	<u>95,342</u>
Total	<u>367,940</u>	<u>256,237</u>



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

21. Información de segmentos

Al 30 de junio de 2011 se presenta la información de segmentos por línea de negocios:

	30 de junio de 2011 (No auditado)					Total consolidado
	Banca	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Leasing	Eliminaciones	
Ingresos por intereses y comisiones	21,857,352	156,953	29,385	54,873	(3,214,540)	18,684,003
Gastos de intereses y provisiones netas	(11,770,777)	(1,250)	(10,096)	(24,029)	3,214,540	(8,591,512)
Otros ingresos (gastos)	3,935,702	2,506	30,569	-	(3,899,500)	69,277
Gastos generales y administrativos	(6,822,901)	(12,616)	(42,536)	(9,457)	19,500	(6,887,810)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	7,199,356	145,793	7,322	21,587	(3,880,000)	3,495,558
Activos del segmento	1,096,490,446	690,840	1,118,267	1,801,257	(410,800,311)	689,300,499
Pasivos del segmento	1,013,500,099	102,090	5,370	1,626,495	(390,600,311)	615,633,743
Patrimonio del segmento	82,990,347	588,750	1,112,897	174,762	(17,200,000)	73,666,756
	30 de junio de 2010 (No auditado)					Total consolidado
	Banca	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Leasing	Eliminaciones	
Ingresos por intereses y comisiones	21,067,134	79,006	56,739	845	(3,922,477)	17,267,247
Gastos de intereses y provisiones netas	(13,299,075)	(1,250)	(7,419)	-	3,972,477	(9,385,267)
Otros ingresos (gastos)	1,851,697	-	40,279	-	(8,500)	1,883,476
Gastos generales y administrativos	(6,648,361)	(22,669)	(53,029)	(4,564)	8,500	(6,725,123)
Utilidad (pérdida) del segmento antes del impuesto sobre la renta	2,971,395	50,087	16,570	(3,719)	-	3,034,333

	31 de diciembre de 2010 (Auditado)					Total consolidado
	Banca	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Leasing	Eliminaciones	
Activos del segmento	1,036,834,533	634,695	2,054,772	1,123,061	(339,536,550)	700,110,511
Pasivos del segmento	950,576,353	177,459	10,777	969,686	(328,336,550)	623,997,729
Patrimonio del segmento	86,258,180	457,236	1,043,995	153,375	(17,200,000)	76,713,286

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:

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio 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 5 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.

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. Hechos relevantes

Mediante la Resolución S.B.P. No.286-2010 del 29 de diciembre de 2010, la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá autorizó el traspaso total de la cartera de préstamos y depósitos de Banco de Finanzas (Internacional), S.A. a favor de Towerbank International, Inc. Durante el primer trimestre del año 2011 esta operación fue incorporada en los libros del Banco.

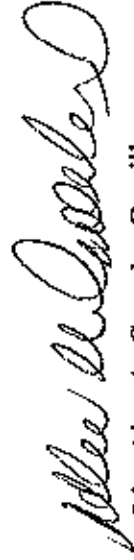
25. Calificación de Riesgo

El Artículo No.15 del Acuerdo No.11-2005 de 23 de noviembre de 2005, requiere que se publique la calificación de riesgo realizada por una calificadora de riesgo acreditada en la Superintendencia de Bancos, la cual es la siguiente:

El 15 de marzo de 2011, Equilibrium, Calificadora de Riesgo, S.A. calificó al 31 de diciembre de 2010 , a Towerbank International, Inc. con la calificación de A+ pa con perspectiva "estable".

Según Equilibrium

" La decisión se fundamenta en la alta calidad de activos del Banco, tanto de inversiones como de préstamos. su buena capitalización y su enfoque estratégico. Además se destaca la calidad de su *staff* ejecutivo".



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

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

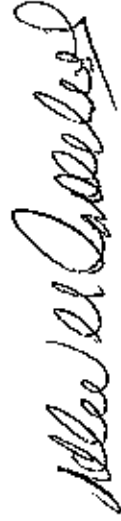
Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
30 de junio de 2011 (En balboas)

El 6 de mayo de 2011, Fitch Ratings calificó al 31 de diciembre de 2010, a Towerbank Internacional, Inc., con la siguiente calificación:

Largo plazo:	A (pan)
Corto plazo:	F1 (pan)
Perspectiva:	Estable

Según Fitch Ratings:

“ Las calificaciones asignadas a Towerbank Internacional, Inc. (TBI) reflejan la experiencia en el financiamiento de comercio exterior, la buena calidad de los activos, la alta liquidez, el calce de sus operaciones y su posición patrimonial. Asimismo, se encuentran limitadas por las altas concentraciones de su cartera de préstamos (aunque una pérdida potencial en el futuro se venía limitada por el alto nivel de garantías reales), la alta concentración de sus depósitos y la moderada rentabilidad, derivada de una política de riesgos conservadora”.



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

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. Y SUBSIDIARIAS

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Información Financiera Suplementaria:

Consolidación del Estado de Situación Financiera

Consolidación del Estado de Utilidades Integrales

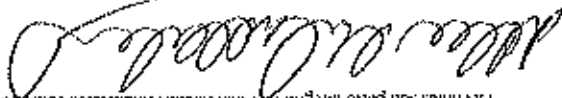
Activos	Towerbank Intercambios, Inc.	Towerbank Leb.	Towerbank, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Lending, Inc.	Subsidiaria	Ajustes de consolidación	Consolidado
Efectivo y cheques de caja	6,125,608	-	-	-	-	6,125,608	-	6,125,608
Depósitos en bancos:								
A la vista-locales	5,565,337	67,296,204	284,125	227,727	73,373,393	67,804,440	(67,804,440)	4,568,983
A la vista-estrangeras	168,954,227	1,433,197	-	170,387,424	170,447,362	(107,447,362)	(107,447,362)	62,979,061
A plazo-locales	12,000,699	230,000,000	319,985	412,788	232,735,472	232,735,472	(270,732,775)	12,000,699
A plazo-estrangeras	3,380,568	-	-	-	3,300,568	3,300,568	-	3,300,568
Total de depósitos en bancos	189,899,831	285,729,401	604,110	640,515	479,794,857	485,924,465	(395,954,546)	83,840,311
Valores a valor razonable	39,558	-	-	-	39,558	-	-	39,558
Valores disponibles para la venta	86,815,214	370,385	-	344,600	87,527,197	(11,200,000)	(11,200,000)	76,327,199
Préstamos	370,130,027	5,247,296	-	2,878,196	327,570,409	(1,592,492)	(1,592,492)	325,977,917
Sector interno	170,811,613	8,649,678	-	179,460,181	179,460,181	-	-	179,460,181
Sector externo	200,318,414	4,597,618	-	2,698,715	507,630,228	(1,592,492)	(1,592,492)	505,438,098
Activos:								
Provisión para posibles pérdidas incobrables	(8,592,044)	(485,275)	-	-	(9,077,319)	(9,077,319)	-	(9,077,319)
Intereses y comisiones de depósitos no ganados	481,813,425	13,478,742	-	-	497,054,164	(1,592,492)	(1,592,492)	495,461,672
Total de préstamos, neto	7,489,221	78,718	-	-	7,601,559	-	-	7,601,559
Activos varios:								
Letras negociadas por cobrar	4,087,276	2,118,181	771	297	6,206,525	(2,703,273)	(2,703,273)	4,153,252
Obligaciones de clientes bajo negociaciones	9,259,524	1,063,141	-	-	14,222,665	-	-	13,227,665
Impuesto sobre la renta diferido	184,723	-	-	-	184,723	-	-	184,723
Otros activos	4,043,963	72,535	85,959	135,855	4,343,952	-	-	4,343,952
Total de activos varios	17,575,486	4,153,857	86,730	136,152	21,957,805	(2,703,273)	(2,703,273)	19,904,592
Total de activos	289,679,343	306,811,303	690,840	1,118,267	1,801,257	1,800,400,810	(410,811,111)	689,300,499

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

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera (No auditado)
30 de junio de 2011
(En dólares)

	TowerBank Internacional, Inc.	TowerBank, Inverbank, F.M.I.	TowerBank, F.M.I.	Tower Securities, Inc.	Tower Lending, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Pasivos y patrimonio								
Pasivos								
Depósitos de clientes:								
A la vista-locales	63,229,891	33,660,367	-	-	-	96,890,258	(511,852)	96,378,406
A la vista-externos	7,309,688	5,024,223	-	-	-	12,333,911	-	12,333,911
De ahorros-locales	48,336,576	2,750,984	-	-	-	51,087,560	-	51,087,560
De ahorros-externos	17,414,587	296,071	-	-	-	17,710,658	-	17,710,658
A plazo-locales	161,893,218	106,236,569	-	-	-	268,129,787	(732,773)	267,397,014
A plazo-externos	89,718,673	8,453,618	-	-	-	98,172,291	-	98,172,291
Depósitos interbankarios:								
A la vista-locales	-	107,784,071	-	-	-	107,784,071	(817,417,363)	367,368
A la vista-externos	67,951,061	21,969,683	-	-	-	89,920,744	(67,292,558)	22,628,186
De ahorros-externos	14,139,693	298,907	-	-	-	14,438,600	-	14,438,600
A plazo-locales	22,030,540	-	-	-	-	22,030,540	-	22,030,540
A plazo-externos	220,000,000	6,300,000	-	-	-	226,300,000	(220,000,000)	6,300,000
Total de depósitos	698,126,077	292,475,676	-	-	-	990,601,753	(395,954,546)	594,647,207
Financiamientos recibidos	-	-	-	1,592,492	1,592,492	-	(1,592,492)	-
Cheques de garantía y certificados	1,753,818	466,544	-	-	-	2,220,362	-	2,220,362
Méjores acumulados por pagar	4,613,557	749,697	-	-	-	5,363,254	(2,053,273)	3,309,981
Aplicaciones pendientes	9,259,524	1,321,215	-	-	-	10,580,739	-	10,580,739
Otros pasivos	4,701,757	32,234	102,090	5,370	34,003	4,875,454	-	4,875,454
Total de pasivos	718,654,739	295,045,366	112,090	5,370	34,003	1,015,234,054	(399,640,111)	615,593,943
Partimonio								
Acciones comunes	46,800,000	19,000,000	250,000	800,000	150,000	58,000,000	(11,200,000)	46,800,000
Acciones preferidas	24,965,013	-	-	-	-	24,965,013	-	24,965,013
(Cambios netos en valores)	(1,004,699)	(17,303)	-	291,300	-	(723,702)	-	(723,702)
Reservas no distribuidas	469,296	1,783,030	338,790	18,597	24,752	2,625,465	-	2,625,465
Total de patrimonio	71,244,610	17,685,737	588,790	1,112,897	174,752	81,806,756	(11,700,000)	70,106,756
Total de pasivos y patrimonio	789,899,349	306,831,103	690,880	1,118,267	1,807,254	1,100,100,810	(430,800,311)	669,300,499

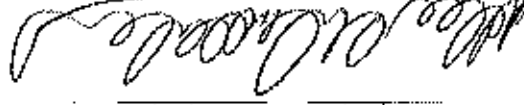
Las cifras son parte integral de estos estados financieros consolidados.



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

	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Intereses devengados sobre:	14,283,261	737,044	-	-	54,246	15,074,551	(24,029)	15,050,522
Préstamos	76,601	3,180,609	4,633	4,020	-	3,265,863	(3,189,261)	76,602
Inversiones	1,595,741	1,734	-	-	-	1,597,475	-	1,597,475
Total de intereses ganados	15,955,603	3,919,387	4,633	4,020	54,246	19,937,889	(3,213,290)	16,724,599
Comisiones ganadas sobre:								
Préstamos	585,498	33,720	-	-	377	619,595	-	619,595
Cartas de crédito	225,770	48,217	-	-	-	270,987	-	270,987
Transferencia	219,637	111,075	-	-	-	330,712	-	330,712
Cobranzas	140,614	6,631	-	-	-	147,245	-	147,245
Varias	581,888	13,092	25,365	250	792,115	1,472,465	(1,250)	1,90,865
Total de comisiones ganadas	3,752,607	229,735	152,320	25,365	627	2,608,654	(1,250)	2,159,404
Total de ingresos por intereses y comisiones	17,708,210	4,149,122	156,953	29,385	54,873	22,098,543	(1,214,540)	18,884,003
Gastos de intereses y comisiones:								
Depósitos	(8,135,118)	(2,155,401)	-	-	-	(10,290,519)	3,189,261	(7,101,258)
Financiamientos recibidos	(31,217)	-	-	-	(24,029)	(55,246)	24,029	(31,217)
Recpros	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones	(218,223)	(30,473)	(1,250)	(10,096)	-	(260,042)	1,250	(258,792)
Total de gastos de intereses y comisiones	(8,384,558)	(2,185,874)	(1,250)	(10,096)	(24,029)	(10,605,807)	3,214,540	(7,391,267)
Ingreso neto de intereses y comisiones	9,323,652	1,963,248	155,703	19,289	30,844	11,492,736	-	11,492,736
Provisión para posibles préstamos incobrables y otros	(1,200,345)	-	-	-	-	(1,200,345)	-	(1,200,345)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	8,123,307	1,963,248	155,703	19,289	30,844	10,292,391	-	10,292,391
Pérdida realizada en venta de valores a valor razonable	(400,294)	-	-	-	-	(400,294)	-	(400,294)
Pérdida no realizada en valores a valor razonable	(5,377)	-	-	-	-	(5,377)	-	(5,377)
Garantía recibida en valores disponibles para la venta	106,358	-	650	-	-	107,008	-	107,008
Otros ingresos	4,168,044	66,971	2,316	29,919	-	4,267,440	(3,899,500)	367,940
Total de ingresos operacionales	11,992,038	2,030,219	158,209	49,858	30,844	14,261,168	(3,899,500)	10,361,668

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



Información de consolidación sobre el estado de utilidades integrales (No auditado)
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2014

(En dólares)

	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towerbank, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Subtotal	Ajustes de consolidación	Consolidado
Otros gastos:								
Salarios y honorarios a empleados	(3,408,562)	-	-	-	-	(3,408,562)	-	(3,408,562)
Honorarios y servicios profesionales	(383,661)	(176,320)	(5,715)	(25,583)	(7,150)	(598,489)	19,500	(578,989)
Gastos de ocupación	(574,344)	-	-	-	-	(574,344)	-	(574,344)
Gastos de equipo	(512,684)	(13,122)	(368)	-	(1,785)	(528,059)	-	(528,059)
Cursos	(1,692,461)	(61,642)	(6,273)	(16,953)	(522)	(1,777,856)	-	(1,777,856)
	(6,571,912)	(250,980)	(12,416)	(42,536)	(9,457)	(6,887,310)	19,500	(6,867,810)
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	5,120,126	1,779,230	145,793	7,322	21,387	7,373,858	(3,880,000)	3,493,858
Impuesto sobre la renta	(210,353)	-	(14,279)	-	-	(224,632)	-	(224,632)
Utilidad (pérdida) neta	5,209,773	1,779,230	131,514	7,322	21,387	7,149,226	(3,880,000)	3,269,226
Otras utilidades integrales								
(también neto en ganancias (pérdidas) netas no realizadas en valores disponibles para la venta)	307,859	(2,612)	-	61,580	-	366,827	-	366,827
Total de utilidades integrales para el periodo	5,517,632	1,776,618	131,514	68,902	21,387	7,516,153	(3,880,000)	3,636,153

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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