

Towerbank

Ref. TBI-2013 (400-01) 0646

Panamá, 28 de marzo de 2013

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

SUPERVAL 1ABR'13AM9:17

CONS: 84640
RECIBIDO POR: *Kuya*

Estimados señores:

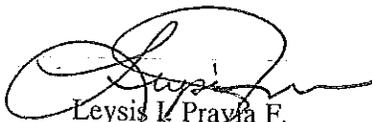
Por este medio nos complace enviarles tres (3) ejemplares del Informe de Actualización Anual (IN-A) y sus respectivos Estados Financieros Consolidados auditados de Towerbank International, inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha (comparativo con cifras del período 2011), acompañados de la Declaración Notarial Jurada firmada por las personas autorizadas (en original y dos copias), según lo establecido en el Acuerdo No.7-02 de 14 de octubre de 2002. Además, les suministramos tres (3) ejemplares de la Información de Consolidación de los Estados Financieros en referencia.

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

“El Informe de Actualización Anual (IN-A) y los Estados Financieros Consolidados auditados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 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 L. Pravia F.
VP de Administración y Contabilidad


Alex A. Corrales C.
Sub-Gerente de Contabilidad

REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

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

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

FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACION
ANUAL

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

Año terminado al 31 de Diciembre de 2012

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

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

A. Aplicabilidad

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

B. Preparación de los Informes de Actualización

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

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

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

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

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

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

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

VALORES QUE HA REGISTRADO:

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

ACCIONES PREFERIDAS NO ACUMULATIVAS DE LA SERIE B, POR UN MONTO DE US\$20,000,000.00, CON VALOR NOMINAL DE US\$1,000.00 C/U, CON RENDIMIENTO DEL 7%, SIN FECHA DE VENCIMIENTO, A PARTIR DEL DÍA 30 DE JUNIO DE 2008. Al 31 de Diciembre de 2012, la "Serie B" se encuentra colocada en su totalidad.

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

ACCIONES PREFERIDAS NO ACUMULATIVAS DE LA SERIE C, POR UN MONTO DE US\$20,000,000.00, CON VALOR NOMINAL DE US\$1,000.00 C/U, CON RENDIMIENTO DEL 6.5%, SIN FECHA DE VENCIMIENTO, A PARTIR DEL 15 DE JUNIO DE 2010. Al 31 de Diciembre de 2012, la "Serie C" se encuentra colocada por la suma de US\$5,000,000.

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

VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES (VCNs) POR UN VALOR NOMINAL DE B/20,000,000.00, Y CON VENCIMIENTO HASTA UN AÑO DE SU FECHA DE EMISIÓN. LOS VCNs SERÁN EMITIDOS EN FORMA GLOBAL, ROTATIVA, NOMINATIVA Y REGISTRADA SIN CUPONES, EN DENOMINACIONES DE B/1,000 O SUS MÚLTIPLOS O EN TANTAS SERIES COMO LO ESTIME CONVENIENTE EL EMISOR. LOS VCNs DEVENGARÁN UNA TASA FIJA DE INTERÉS ANUAL QUE DEPENDERÁ DEL PLAZO DE LOS TÍTULOS Y LOS INTERESES SERÁN PAGADOS MENSUALMENTE. LOS VCNs NO PODRÁN SER REDIMIDOS ANTICIPADAMENTE POR EL EMISOR Y ESTÁN RESPALDADOS POR EL CRÉDITO GENERAL DEL BANCO. Al 31 de diciembre de 2012, se han emitido VCNs por la suma de US\$7,903,145.

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.

I PARTE

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

I. INFORMACION DE LA COMPAÑÍA**A. Historia y Desarrollo de la Solicitante**

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

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

Towerbank International, Inc. tiene como subsidiarias a Towerbank, Ltd., sociedad organizada de conformidad a las leyes de Islas Cayman, B.W.I. desde 1981 como banco de Licencia tipo "B" y a las empresas Tower Securities, Inc. (desde 1990), que maneja operaciones bursátiles propias y de clientes mediante un puesto de bolsa en la

Bolsa de Valores de Panamá; Towertrust, Inc. (desde 1995), que desarrolla actividades fiduciarias conforme a licencia que le otorgase la Superintendencia de Bancos en enero de 1995, Tower Leasing, Inc. (desde 2010) que realiza actividades de arrendamiento financiero de acuerdo a licencia emitida por el Ministerio de Comercio e Industria, y Alfawork Participacoes, Ltda. (desde 2011), establecida en Sao Paulo, Brasil y está autorizada para llevar a cabo actividades de inversión en otras sociedades, nacionales o extranjeras, en calidad de socia, accionista o en cualquier otra forma.

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

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

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

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

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

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

Towerbank ha mantenido una estrategia de desarrollo sostenido, y como producto de esta política, al cierre del año fiscal 2012, mantenía activos totales por \$833 millones (2011: \$715 millones) y un patrimonio de \$84 millones (2011: \$75 millones), cuyos niveles han superado las estimaciones del Plan Estratégico.

B. Pacto Social y Estatutos del Solicitante

De acuerdo a la cláusula décima del Pacto Social del Emisor ningún contrato u otra transacción entre el Emisor y cualquier otra sociedad será afectado o invalidado por el hecho de que cualquier uno o más de los Directores del Emisor esté o estén interesados en, o es Director o Dignatario, o son Directores o Dignatarios de tal otra sociedad, y cualquier Director o Directores, por sí solo o conjuntamente, podrán formar parte o partes de, o estar interesados en cualquier contrato o transacción del Emisor, o en que el Emisor esté interesado, y ningún contrato, acto o transacción del Emisor sociedad con

cualquier persona o personas, firma o sociedades anónimas, será afectado o invalido por el hecho de que cualquier Director o Directores del Emisor es parte o son parte de, o están interesados en tal contrato, acto o transacción, o de cualquier modo relacionado con tal persona o personas, firma o asociación y todas y cada persona que lleguen a ser Directores del Emisor quedan por relevadas de cualquier responsabilidad que de otro modo pudiera existir por contratar con el Emisor en beneficio de sí misma o de cualquier firma o sociedad en la cual de cualquier modo pudiera estar interesadas.

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

Conforme a lo establecido en el Pacto Social del Emisor y sus enmiendas, el número de Directores del banco es de siete (7). No existen restricciones o limitantes para ser Director del banco, solamente las establecidas por las regulaciones de la Superintendencia de Bancos.

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

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

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

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

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

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

C. Descripción del Negocio

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

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

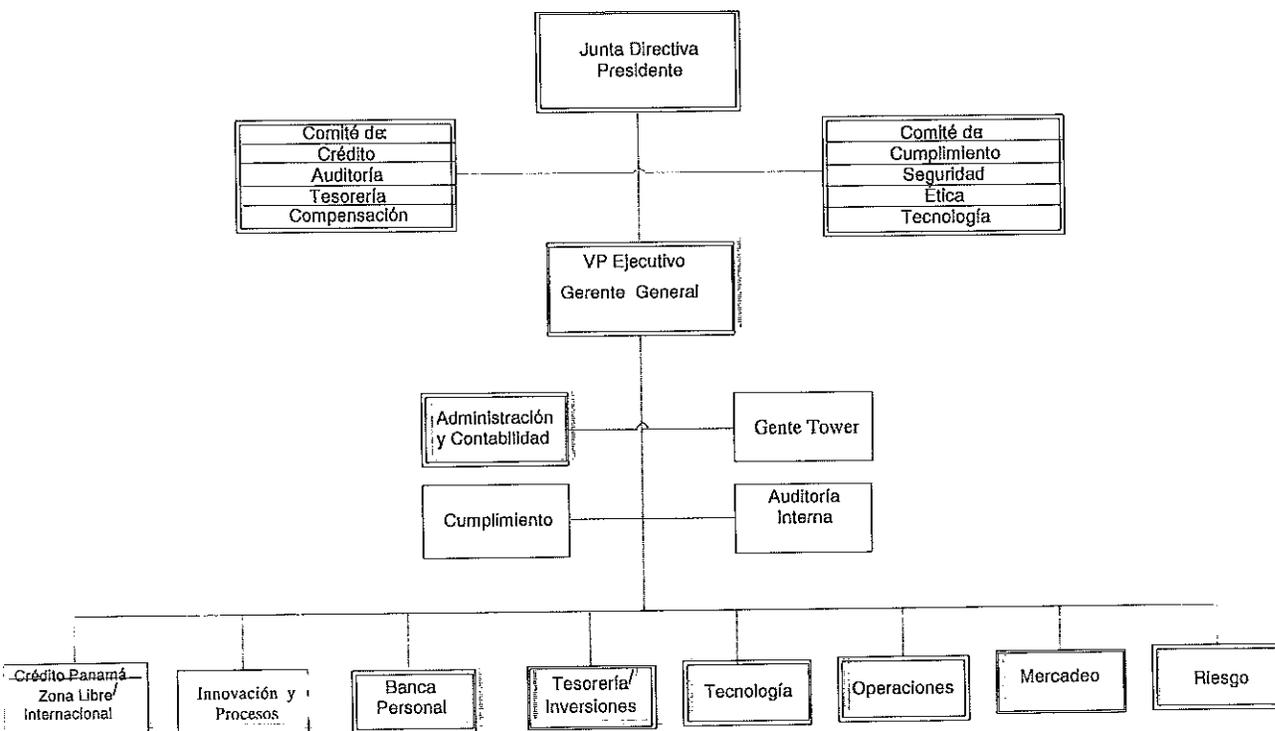
préstamos hipotecarios, préstamos personales, descuentos de letras y cuentas de inversión, entre otros.

D. Estructura organizativa y Corporativa

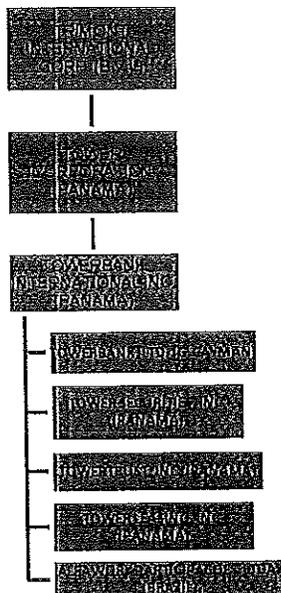
Towerbank International, Inc. controla a la subsidiaria bancaria Towerbank, Ltd. (entidad off-shore constituida en 1980 bajo las leyes de las Islas Cayman), y a las subsidiarias no bancarias Tower Securities, Inc. (casa de bolsa constituida en 1990), Towertrust, Inc. (administradora de fideicomisos constituida en 1994), Tower leasing, Inc. (arrendamiento financiero constituida en 2007), estas tres últimas domiciliadas en la República de Panamá, y Alfawork Participaciones, Ltda. (sociedad inversionista con sede en Brasil y constituida en 2011). Las cinco subsidiarias anteriores consolidan en los estados financieros de Towerbank International, Inc., utilizados en la elaboración del presente reporte

D.1. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DEL EMISOR



D.2. ESTRUCTURA CORPORATIVA

EMPRESAS DEL GRUPO ECONOMICO BANCARIO DE TOWERBANK (GEB)
Al 31 de Diciembre de 2012

E. Inmueble, mobiliario equipo y mejoras

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

Concepto	31 diciembre 2012	31 diciembre 2011
a) Terreno e Inmueble	\$93,437	\$97,187
b) Mobiliario y Equipo Oficina	1,048,047	1,076,929
c) Equipo de Cómputo	1,292,453	1,201,585
d) Equipo rodante	31,360	64,601
e) Mejoras a la propiedad	1,571,494	1,663,243
f) Adelanto a compra de activos (1)	<u>15,802,220</u>	<u>5,625,613</u>
TOTAL	\$19,839,011	\$9,729,158

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

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012 se han efectuado anticipos a compra de activos fijos por la suma de US\$11,072,858 (2011: US\$3,296,728). Estos anticipos corresponden a programas y software, equipos tecnológicos, desarrollo de nuevos centros de atención a clientes y otras mejoras.

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

Nada que reportar sobre este tema.

G. Información sobre tendencias

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

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

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

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

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

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A continuación, presentamos un resumen del análisis de los resultados financieros y operativos de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias para el período 2012 en comparación con los períodos anteriores.

Activos

Al 31 de diciembre de 2012, los activos de Towerbank, ascendieron a US\$833.2 millones, reflejando un crecimiento con respecto al año anterior de 16.46% (2011: US\$715.4 millones). La cartera de crédito ascendió a US\$614.4 millones, mostrando un aumento anual de 21.78% con respecto al 2011 (B/.504.4 millones).

Históricamente, Towerbank ha mostrado niveles bajos de deterioro crediticio. A diciembre de 2012, los créditos vencidos y morosos representaron el 0.26% del total de la cartera de préstamos (2011: 0.86%), porcentaje inferior respecto al Sistema Bancario Nacional (3%).

Al finalizar el año 2012, la cartera de préstamos morosos y vencidos quedó en US\$1.6 (2011: US\$4.4) millones y la reserva para protección de cartera, neta de castigos, en US\$10.0 (2011: US\$8.8) millones, reflejándose una cobertura de 637% (2011: 200%). A continuación los índices de calidad de cartera del Emisor al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de acuerdo a sus Estados Financieros Auditados:

Índices de Cartera de Préstamos	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reserva/préstamos bruto	1.63%	1.74%
Reserva/préstamos morosos y vencidos	637%	200%
Préstamos morosos y vencidos/préstamos totales	0.26%	0.86%

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

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

	2012	2011
Sector interno:		
Comercio	US\$ 246,294,310	US\$ 204,488,353
Empresas financieras	0	4,317,165
Arrendamiento financiero	3,039,406	1,539,395
Consumo	39,093,399	27,225,392
Hipotecarios comerciales	48,575,205	20,490,175
Hipotecarios residenciales	97,059,980	61,545,506
	<u>434,062,300</u>	<u>319,605,986</u>
Sector externo:		
Comercio	158,088,800	161,446,320
Empresas financieras	13,499,902	14,245,817
Consumo	4,579,957	5,489,850
Hipotecarios comerciales	404,653	626,514
Hipotecarios residenciales	3,774,391	3,100,580
	<u>180,347,703</u>	<u>184,909,081</u>
Total	<u>US\$ 614,410,003</u>	<u>US\$ 504,515,067</u>

Al 31 de diciembre de 2012, las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1.50% y 12.00% (2011: 1.25% y 12.00%).

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

	2012	2011
Panamá	US\$ 434,062,300	US\$ 319,605,986
América Latina y el Caribe:		
Brasil	21,103,952	26,751,575
Guatemala	4,620,000	46,320
Ecuador	17,788,152	28,055,331
Costa Rica	33,214,267	30,283,212
República Dominicana	21,197,110	11,535,804
Nicaragua	1,965,578	2,863,868
El Salvador	9,000,000	9,000,000
Uruguay	1,800,000	0
Honduras	7,002,444	7,027,642
Venezuela	2,023,261	0
Argentina	4,756,185	14,192,152
Colombia	862,182	13,621,774
Perú	7,799,007	4,444,591
México	2,502,464	2,704,998
Islas Vírgenes (British)	9,359,736	11,663,117
Islas Vírgenes (U.S.)	12,084,949	10,321,933
Otros	117,029	1,161,122
Estados Unidos de América y Canadá	23,151,387	10,798,272
Europa y otros	0	437,370
Total	<u>US\$ 614,410,003</u>	<u>US\$ 504,515,067</u>

A. Liquidez

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

Al 31 de diciembre de 2011 el índice de liquidez ascendió al 23.60% (2011: 23.51%) con respecto al total de activos y 29.91% (2011: 28%) del total de los depósitos recibidos de clientes, producto de la estrategia del banco para mantener los dineros de los depositantes en colocaciones e inversiones de alta liquidez.

B. Recursos de Capital

Capital Pagado:	Año que Reporta: Al 31 de Diciembre de 2012	Período Anterior 3: Al 31 de Diciembre de 2011	Período Anterior 2: Al 31 de Diciembre de 2010	Período Anterior 1: Al 31 de Diciembre de 2009
Acciones Comunes	US\$54,000,000	US\$46,800,000	US\$46,800,000	US\$46,800,000
Acciones Preferidas Serie A	0	0	0	4,000,000
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	0
Total de capital pagado	US\$78,965,013	US\$71,765,013	US\$71,765,013	US\$70,772,588
Cantidad de acciones				

emitidas:				
Acciones Comunes	54,000	46,800	46,800	46,800
Acciones Preferidas Serie A	0	0	0	4,000
Acciones Preferidas Serie B	20,000	20,000	20,000	20,000
Acciones Preferidas Serie C	5,000	5,000	5,000	0

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

Al cierre del 31 de diciembre de 2012, Towerbank ha colocado el 62.5% del monto autorizado de acciones preferidas, lo que le ha permitido mantener niveles de capitalización adecuados para hacerle frente al crecimiento en sus activos.

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

Año que Reporta: Al 31 de Diciembre de 2012	Período Anterior 3: Al 31 de Diciembre de 2011	Período Anterior 2: Al 31 de Diciembre de 2010	Período Anterior 1: Al 31 de Diciembre de 2009
10.07%	10.51%	10.96%	12.17%

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

Año que Reporta: Al 31 de Diciembre de 2012	Período Anterior 3: Al 31 de Diciembre de 2011	Período Anterior 2: Al 31 de Diciembre de 2010	Período Anterior 1: Al 31 de Diciembre de 2009
16.00%	16.65%	17.09%	21.58%

Towerbank analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos con base al Acuerdo 5-2008 del 01 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 del 09 de junio de 2009. La Superintendencia requiere que los fondos de capital de un banco de Licencia General no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia. Al 31 de diciembre de 2012, Towerbank tiene un índice del 16.00%.

C. Resultados de las Operaciones

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

La utilidad neta para el año terminado el 31 de diciembre de 2012 fue de US\$6,512,257, que es similar al resultado del año anterior de US\$6,506,973. A continuación un detalle de la evolución de las Utilidades de los últimos cuatro años:

Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2012	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2011	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2010	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2009
US\$6,512,257	US\$6,506,973	US\$7,513,234	US\$7,291,047

Margen Financiero

El margen financiero (o ganancia neta de intereses como porcentaje de los Activos Productivos Promedio) ascendió a 3.03% y 3.14% en el 2012 y 2011, respectivamente, reflejando una disminución de 11pb con respecto al año anterior.

Ingresos Operativos:

Ingresos devengados:	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2012	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2011	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2010	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2009
Intereses	US\$34,128,888	US\$33,476,358	US\$31,821,317	US\$33,521,261
Comisiones	US\$4,080,385	US\$4,263,234	US\$4,344,835	US\$3,202,502
Otros Ingresos	US\$1,260,292	US\$(60,225)	US\$4,233,033	US\$3,176,286

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

Los ingresos por intereses generados por la cartera de préstamos representan la principal fuente de ingresos del Towerbank. No obstante, en el 2012 se dio un incremento en el ingreso por intereses en comparación con el año anterior, debido a que la cartera de préstamos promedio fue superior en US\$123.6MM con relación a igual período del 2011 (aumento del 24%).

Las comisiones ganadas presenta una leve disminución con relación al 2011 por US\$182,849.

Los otros ingresos presentan un incremento de US\$1,320,517 con relación a igual período del 2011, y esto se debe principalmente a la ganancia realizada obtenida en la venta de valores.

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

Otros Ingresos Operacionales:	2012	2011
Pérdida neta realizada en venta de valores a valor razonable	US\$ -318,501	US\$ -849,573
Ganancia (pérdida) neta no realizada en valores a valor razonable	11,951	-59,954
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	993,965	231,279
Sub-total de ingresos operacionales	<u>687,415</u>	<u>-678,248</u>
Gastos recuperados de clientes	US\$ 249,802	US\$ 262,573
Servicios bancarios	43,181	33,075
Dividendos ganados	56,175	39,945
Otros	223,719	282,430
Total de Otros Ingresos	<u>572,877</u>	<u>618,023</u>
Total de Otros Ingresos Operacionales	<u>US\$ 1,260,292</u>	<u>US\$ -60,225</u>

Provisiones:

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

	<u>Provisión</u>	<u>Provisión</u>	<u>Provisión</u>	
	<u>global</u>	<u>Específica</u>	<u>Riesgo-</u>	<u>Total</u>
			<u>pais</u>	
31 de diciembre de 2012:				
Saldo al comienzo del año	5,775,923	1,012,194	2,000,000	8,788,117
Provisión efectuada durante el año	<u>220,703</u>	<u>751,332</u>	<u>-409,835</u>	<u>562,200</u>
	5,996,626	1,763,526	1,590,165	9,350,317
Recuperación de préstamos castigados previamente		687,967		687,967
Castigos de préstamos durante el año		<u>-33,236</u>		<u>-33,236</u>
Saldo al final del año	<u>5,996,626</u>	<u>2,418,257</u>	<u>1,590,165</u>	<u>10,005,048</u>
31 de diciembre de 2011:				
Saldo al comienzo del año	4,641,220	1,392,714	2,000,000	8,033,934
Provisión efectuada durante el año	<u>1,134,703</u>	<u>265,642</u>	<u>0</u>	<u>1,400,345</u>
	5,775,923	1,658,356	2,000,000	9,434,279
Recuperación de préstamos castigados previamente		8,434		8,434
Castigos de préstamos durante el año		<u>-654,596</u>		<u>-654,596</u>
Saldo al final del año	<u>5,775,923</u>	<u>1,012,194</u>	<u>2,000,000</u>	<u>8,788,117</u>

A continuación, presentamos un análisis comparativo de la provisión para posibles préstamos incobrables para los años 2009–2012:

	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2012	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2011	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2010	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2009
Cartera de Préstamos bruto	US\$614,410,003	US\$504,515,067	US\$490,059,178	US\$391,266,786
Saldo de Provisión para incobrables	US\$10,005,048	US\$8,788,117	US\$8,033,934	US\$6,925,658
Gasto de provisión (en resultados)	US\$562,200	US\$1,400,345	US\$2,362,629	US\$2,152,935
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	US\$1,569,365	US\$1,628,480	US\$3,089,107	US\$2,489,570
Provisión / Cartera Bruta	1.63%	1.74%	1.64%	1.77%

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

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

Gastos de Operación:

Gastos incurridos:	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2012	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2011	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2010	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2009
Gastos de Operación (1)	US\$17,088,127	US\$15,349,880	US\$14,300,255	US\$12,709,542

(1) Este monto incluye el Impuesto sobre la Renta

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2012, los gastos de operación que incluyen el impuesto sobre la renta, ascendieron a US\$17,088,127 (2011: US\$15,349,880). Este incremento de B/1,738,247 (aumento de 11.32%), obedece principalmente a los gastos de apertura del nuevo centro de atención, costos operativos por incremento en cuentas pasivas y por incremento de los impuestos

D. Análisis de perspectivas

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

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

El plan estratégico de Towerbank vigente, considera para el año 2013 un aumento de Activos en US\$172MM para alcanzar un total de US\$988MM, a través del crecimiento de la Cartera de Crédito en 20% mediante la adquisición de nuevos clientes en la banca corporativa local e internacional, banca personal y de negocios; aumento de la reserva de préstamos en US\$1.2MM. Este crecimiento se logrará con fondos de clientes por US\$115MM (16%), líneas de corresponsales por US\$10MM, y emisión de VCN's por US\$40MM (renovación de la emisión del 2012 y nueva emisión en el 2013 por US\$20MM más). Se proyecta alcanzar una utilidad neta de US\$10.6MM.

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

A. Identidad

1- Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

Directorio

Fred Kardonski – Director y Presidente

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

Fecha de Nacimiento	11 de febrero de 1954
Nacionalidad	Panameño
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico	Fred@towerbank.com
No. de teléfono	(507) 269-6900
No. de Fax	(507) 264-4014

Gijsbertus Antonius De Wolf – Director y Vicepresidente

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

Fecha de Nacimiento	13 de noviembre de 1942
Nacionalidad	Holandés
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico	gadewolf@towerbank.com
No. de teléfono	(507) 269-6900
No. de Fax	(507) 269-6800

Jaime Mora Solís – Director y Secretario

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

Fecha de Nacimiento	14 de julio de 1949
Nacionalidad	Panameño
Apartado Postal	0830-01580, Panamá, Rep. de Panamá
Correo electrónico	jmora@aramolaw.com

No. de teléfono (507) 270-1011
 No. de Fax (507) 270-0174

Miguel Heras – Director y Subsecretario

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

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

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

Steven Kardonski – Director y Tesorero

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

Fecha de Nacimiento 31 de Diciembre de 1956
 Nacionalidad Panameño
 Apartado postal 0816-00150, Panamá, Rep. de Panamá
 Correo electrónico Steve@admico.com
 Teléfono (507) 226 2910
 Fax (507) 270 3079
 Estudios Boston University

José Campa – Director y Gerente General

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

Fecha de Nacimiento 19 de septiembre de 1960
 Nacionalidad Norteamericano
 Apartado Postal 0819-06769
 Correo Electrónico jcampa@towerbank.com
 No. de Teléfono 269-6900
 No. de fax 269-6800

Arturo Tapia Velarde– Director

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

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

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

Fecha de Nacimiento 30 de septiembre de 1953
 Nacionalidad Panameña
 Correo Electrónico atapia1@cwpanama.net
 No. de Teléfono (507) 264-517

Nicholas Psychoyos Tagarópulos - Director

Graduado en la Southern Methodist University, Texas. Ha participado del programa de educación ejecutiva en la Universidad de Harvard (1995) y en el MIT Sloan (2001).

El Sr. Psychoyos fue Presidente de la Asociación de Comerciantes y Distribuidores de Víveres de Panamá (ACOVIPA), Director del Consejo Nacional de la Empresa Privada (CONEP) y de la Cámara de Comercio e Industrias de Panamá.

Es Presidente del Grupo Rey y Director de varias empresas e industrias de gran trayectoria en nuestro país.

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

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

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

Mónica Vial – Vicepresidente Senior de Banca Corporativa Internacional
MBA de George Washington University. Entre 1984 y 1993 se desempeñó en varios cargos en el Banque Nationale de Paris, Sucursal de Panamá, asumiendo la Vice Presidencia de Banca Institucional y Corporativa en el año 1994. Entre 1996 y 1999,

Nicholas Psychoyos Tagarópulos - Director

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

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

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

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

Mónica Vial – Vicepresidente Senior de Banca Corporativa Internacional

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

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

Everardo Gutiérrez - Vicepresidente de Crédito Zona Libre de Colón

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

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

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

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

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

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

Miguel Ángel Tejeida V. – Vicepresidente de Inversiones y Tesorería

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

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

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

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

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

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

Fecha de Nacimiento	1 de octubre de 1963
Nacionalidad	Panameña
Apartado Postal	0830-1598
Correo Electrónico	lpravia@towerbank.com
No. de teléfono	(507) 269-6900
No. de Fax	(507) 269-6800

Aída Clement – Vicepresidente de Operaciones

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

Fecha de nacimiento	24 de mayo de 1959
Nacionalidad	Panameña

Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico	acorrea@towerbank.com
No. de teléfono	(507) 269-6900
No. de Fax	(507) 269-6800
Estudios Académicos	USMA y Florida State University

Ramon Suazo – Vicepresidente de Innovación

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

Fecha de Nacimiento	13 de agosto de 1972
Nacionalidad	Panameño
Apartado Postal	0831-02607 Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	rsuazo@towerbank.com
No. De teléfono	(507) 269-6900
No. De Fax	(507) 269-6800
Estudios Académicos	Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología (Panamá), Universidad Santa María la Antigua (Panamá), Colegio La Salle (Panamá)

Giuseppina Buglione Cassino – Vicepresidente de Riesgo

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

Fecha de Nacimiento	20 de marzo de 1968
Nacionalidad	Panameña
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	gbuglione@towerbank.com
No. De teléfono	(507) 303-4274
No. De Fax	(507) 269-6800

Raúl Bader – Vicepresidente de Tecnología y Desarrollo

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

Fecha de Nacimiento	4 de Enero de 1969
Nacionalidad	Ecuatoriana
Apartado Postal	0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico	rbader@towerbank.com
No. De teléfono	(507) 269-6900
No. De Fax	(507) 269-6800
Estudios Académicos	University of Louisville (Panamá), Universidad San Francisco de Quito (Ecuador), Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (México), Escuela Superior Politécnica del Ejército (Ecuador).

Giovanna Troncoso – Vicepresidente de Mercadeo

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

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

Iris Chang de Ruiz – Vicepresidente de Auditoría Interna

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

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

Vidza Becerra de Ríos – Vicepresidente de Cumplimiento

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

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

3- Asesores Legales

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

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

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

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

5- Designación por acuerdos o entendimientos

Nada que reportar.

B. Compensación

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

C. Prácticas de la Directiva

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

- Comité de Crédito.
- Comité de Auditoría.
- Comité de Tesorería e Inversiones (ALCO).
- Comité de Operaciones.
- Comité de Seguridad.
- Comité de Tecnología.
- Comité de Riesgo.
- Comité de Procesos.
- Comité de Recursos Humanos.
- Comité de Gobierno Corporativo
- Comité de Información.

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

¹ Adicionado por el Acuerdo No.8-2004 de 20 de diciembre de 2004

D. Empleados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el banco mantenía 190 empleados permanentes, respectivamente.

E. Propiedad Accionaria

El Emisor al 31 de diciembre de 2012 y 2011 sólo tenía un Accionista Común: Tower Corporation. Esta empresa a su vez tiene como Accionista único a Trimont International Corporation, la cual pertenece 100% a un fideicomiso cuyos últimos beneficiarios son los hermanos Kardonski.

Al 31 de diciembre de 2012 el Emisor mantenía 54,000 (2011: 46,800) Acciones Comunes, emitidas y pagadas y 25,000 Acciones Preferidas, emitidas y pagadas.

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 las Acciones Comunes emitidas y pagadas ascendían a 54,000 y las Acciones Preferidas emitidas y pagadas a 25,000. No se tenían acciones comunes ni preferidas en Tesorería.

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

<u>Año</u>	ACCIONES COMUNES		ACCIONES PREFERIDAS	
	<u>Al inicio</u>	<u>Al final</u>	<u>Al inicio</u>	<u>Al final</u>
2008	42,800	42,800	8,000	21,212
2009	46,800	46,800	21,212	24,000
2010	46,800	46,800	24,000	24,000
2011	46,800	46,800	24,000	25,000
2012	46,800	54,000	25,000	25,000

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

El Emisor al 31 de diciembre de 2012 sólo tenía un Accionista Común: Tower Corporation. Esta empresa a su vez tiene como Accionista único a Trimont International Corporation, la cual pertenece 100% a un fideicomiso cuyos últimos beneficiarios son los Hermanos Kardonski.

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

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

	Saldos con compañías relacionadas		Saldos con accionistas, directores y personal clave	
	2012	2011	2012	2011
Activos:				
Préstamos	13,824,438	10,204,482	4,525,889	4,559,436
Intereses acumulados por cobrar	43,721	4,753	4,524	13,000
Total	13,868,159	10,209,235	4,530,413	4,572,436
Pasivos:				
Depósitos a la vista	6,030,095	6,394,262	340,089	209,307
Depósitos a plazo	3,403,449	318,017	758,604	978,066
Intereses acumulados por pagar	1,107	2,536	5,310	4,047
Total	9,434,651	6,714,815	1,104,003	1,191,420
Partidas fuera de balance	1,708,908	343,120		

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

	Operaciones con compañías relacionadas		Operaciones con accionistas, directores y personal clave	
	2012	2011	2012	2011
Ingresos:				
Intereses devengados	1,264,625	553,539	259,062	221,513
Gastos:				
Intereses	26,477	53,113	31,353	49,003
Gastos de honorarios	68,682	0	0	49,645
Gastos de ocupación Salarios y otros gastos de personal	488,171	377,337	2,644,562	2,419,425
Total	583,330	430,450	2,675,915	2,518,073

B. Interés de Expertos y Asesores

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

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

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

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

VI. TRATAMIENTO FISCAL

A. TRATAMIENTO FISCAL DE LAS ACCIONES PREFERIDAS:

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

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

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

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

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

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

B. TRATAMIENTO FISCAL DE LOS VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES (VCN):

El Emisor listará los valores en la Bolsa de Valores de Panamá, por lo que el tratamiento fiscal de los VCNs de la presente Emisión, con respecto a los intereses y ganancias de capital, quedarán sujetos a los artículos 269 (modificado por la Ley 8 de 15 de marzo de 2010) y 270 del Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999.

Impuesto sobre la Renta con respecto a Ganancias de Capital: De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 269 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores) y se regula el mercado de valores de la República de Panamá, así como lo dispuesto en el artículo 2 de la Ley 18 de 2006 (el cual modifica el literal e del artículo 701 del Código Fiscal) para los efectos del impuesto sobre la renta, del impuesto sobre dividendo y del impuesto complementario, no se considerarán gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de valores registrados en la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores), siempre que dicha enajenación se de a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

En caso de que un tenedor de VCNs adquiera éstos fuera de una bolsa de valores u otro mercado organizado, al momento de solicitar al Agente de Pago, Registro y Transferencia el registro de la transferencia de los VCNs a su nombre, deberá mostrar evidencia al Emisor de la retención del 5% a que se refiere el artículo 2 de la Ley 18 de 2006 en concepto de pago del impuesto sobre la renta correspondiente por la ganancia de capital causada en la venta de los VCNs.

Impuesto sobre la Renta con respecto a intereses: De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 270 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, tal como fue modificado por el Artículo 146 de la Ley 8 de 2010, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores) y se regula el mercado de valores de la República de Panamá, salvo lo preceptuado en el artículo 733 del Código Fiscal, que se refiere a las reglas sobre dividendos, estarán exentos del impuesto sobre la renta los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores) y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado.

En el caso de una reforma a estas disposiciones legales, las mismas se verán reflejadas en las retenciones que por ley se aplican a los intereses sobre las sumas que distribuya el Emisor a los tenedores registrados de los VCNs.

Queda entendido que en todo caso, cualquier impuesto que se cause en relación a los VCNs, correrá por cuenta de los Tenedores Registrados de los VCNs.

Esta sección es un resumen de disposiciones legales y reglamentarias vigentes y se incluye en este prospecto informativo con carácter meramente informativo. Esta sección no constituye una garantía por parte del Emisor sobre el tratamiento fiscal que se le dará a la inversión en los VCNs. Cada Tenedor deberá independientemente cerciorarse de las consecuencias fiscales de su inversión en los VCNs, antes de invertir en los mismos.

Ley Aplicable: La oferta pública de VCNs de que trata este prospecto informativo está sujeta a las leyes de la República de Panamá y a los reglamentos y resoluciones de la Comisión Nacional de Valores de Panamá (ahora Superintendencia del Mercado de Valores) relativos a esta materia.

Modificaciones y Cambios: Toda la documentación que ampara esta emisión, podrá ser corregida o enmendada por el Emisor, sin el consentimiento de cada Tenedor Registrado de un VCN, con el propósito de remediar ambigüedades o para corregir errores evidentes o inconsistencias en la documentación. El Emisor deberá suministrar tales correcciones o enmiendas a la Superintendencia del Mercado de Valores para su autorización previa su divulgación. Esta clase de cambios no podrá en ningún caso afectar adversamente los intereses de los Tenedores Registrados de los VCNs. Copia de la documentación que ampare cualquier corrección o enmienda será suministrada a la Superintendencia del Mercado de Valores quien la mantendrá en sus archivos a la disposición de los interesados.

Toda modificación o reforma a los términos y condiciones de la presente emisión, deberá cumplir con el Acuerdo No. 4-2003 de 11 de abril de 2003, por el cual la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores) adopta el Procedimiento para la Presentación de Solicitudes de Registro de Modificaciones a Términos y Condiciones de Valores Registrados

en la Comisión Nacional de Valores (ahora Superintendencia del Mercado de Valores), modificado por el Acuerdo 3-2008.

Sin perjuicio de lo anterior, el Emisor podrá modificar los términos y condiciones de los VCNs, con el consentimiento de aquellos Tenedores Registrados que representen al menos el 51% del valor nominal de los VCNs emitidos y en circulación de cada serie. Por tanto, las decisiones de modificación de términos y condiciones de cada serie en particular serán tomadas únicamente por los Tenedores Registrados de la respectiva serie a modificar.

Para los efectos de lo establecido en este Capítulo, las modificaciones o cambios aprobados, deberán ser firmados individualmente por la totalidad de los Tenedores Registrados que aprobaron las mismas, mediante un documento en donde expresen su aceptación a dichos cambios.

El Emisor deberá suministrar tales correcciones o enmiendas a Superintendencia del Mercado de Valores para su autorización previa su divulgación. Copia de la documentación que ampare cualquier modificación será suministrada a la Superintendencia del Mercado de Valores quien la mantendrá en sus archivos a la disposición de los interesados.

VI. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

A. Resumen de la Estructura de Capitalización

ESTADO DE CAPITALIZACION Y ENDEUDAMIENTO

A continuación presentamos el estado de capitalización y endeudamiento, según los estados financieros consolidados del Emisor y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012	2011
Pasivos y Patrimonio:		
Pasivos		
Depósitos recibidos	US\$ 666,230,205	US\$ 581,959,472
Financiamientos recibidos	46,000,000	38,331,477
Valores comerciales negociables	7,903,145	0
Otros pasivos	29,086,500	20,148,429
Total de Pasivos	US\$ 749,219,850	US\$ 640,439,378
Patrimonio de los Accionistas:		
Acciones comunes	54,000,000	46,800,000
Acciones preferidas	24,965,013	24,965,013
Cambios netos en valores disponibles para la venta	-329,155	-1,732,044
Diferencia por conversión de moneda extranjera	391,096	0
Utilidades no distribuidas	4,974,824	4,986,317
Total de Patrimonio	US\$ 84,001,778	US\$ 75,019,286
Total de Pasivos y Patrimonio	US\$ 833,221,628	US\$ 715,458,664
Relación de Pasivos / Patrimonio de los Accionistas	8.92	8.54

Fuente: Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Financiamientos recibidos:

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco ha utilizado la suma de B/.46,000,000 (2011: B/.38,331,447) para financiamiento de operaciones de comercio exterior y préstamos directos, del total de las líneas de crédito otorgadas por bancos corresponsales que totalizan la suma de B/.87,186,000 (2011: B/.77,900,000), con tasa de interés anual entre 0.83% y 2.52% (2011: 1.26% y 3.10%).

Distribución Geográfica de los Activos y Pasivos

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

El análisis de la concentración de los riesgos de crédito al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Al 31 de Diciembre de 2012:	Valores				Riesgos fuera de Balance
	Depósitos en Bancos	Valores a Valor Razonable	Valores disponibles para la Venta	Préstamos	
Valor en libros	155,435,535	37,060	34,346,387	614,410,003	80,206,462
Panamá	28,314,743		751,885	434,062,300	64,724,319
América Latina y el Caribe:					
Brasil			6,670,117	21,103,952	12,000
Guatemala			5,210,800	4,620,000	
Ecuador				17,788,152	805,693
Costa Rica			4,010,000	33,214,267	503,050
República Dominicana				21,197,110	227,685
Nicaragua	1,862,208			1,965,578	237,262
El Salvador				9,000,000	405,000
Uruguay				1,800,000	732,800
Honduras				7,002,444	192,759
Venezuela			991,250	2,023,261	2,126,393
Argentina			3,383,400	4,756,185	733,175
Colombia			995,000	862,182	662,653
Perú				7,799,007	354,504
México			0	2,502,464	250,000
Islas Vírgenes (British)				9,359,736	5,496,814
Islas Vírgenes (U.S.)				12,084,949	
Otros			0	117,029	1,683,940
Estados Unidos de América y Canadá	119,861,990	0	10,215,331	23,151,387	1,058,415
Europa y otros	5,296,594	37,060	2,118,604	0	0
Total	155,435,535	37,060	34,346,387	614,410,003	80,206,462

Al 31 de Diciembre de 2011:	Valores				Riesgos fuera de Balance
	Depósitos en Bancos	Valores a Valor Razonable	disponibles para la Venta	Préstamos	
Valor en libros	139,323,463	241,979	44,977,405	504,515,067	65,128,438
Panamá	34,610,559		1,054,390	319,605,986	53,714,391
América Latina y el Caribe:					
Brasil			8,096,676	26,751,575	
Guatemala			1,024,800	46,320	
Ecuador				28,055,331	4,752,458
Costa Rica				30,283,212	503,050
República Dominicana				11,535,804	
Nicaragua	444,654			2,863,868	
El Salvador				9,000,000	
Uruguay				0	1,925,544
Honduras				7,027,642	191,814
Venezuela				0	902,101
Argentina			3,550,250	14,192,152	142,000
Colombia			4,204,000	13,621,774	193,050
Perú				4,444,591	63,504
México			4,000,020	2,704,998	264,760
Islas Vírgenes (British)				11,663,117	661,960
Islas Vírgenes (U.S.)				10,321,933	
Otros			3,095,000	1,161,122	200,000
Estados Unidos de América y Canadá	93,588,644	241,979	15,104,897	10,798,272	868,824
Europa y otros	10,679,606		4,847,372	437,370	744,982
Total	139,323,463	241,979	44,977,405	504,515,067	65,128,438

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

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Acciones comunes (*)	54,000	46,800	46,800	46,800	46,800
Dividendos pagados (U.S.\$)	4,770,000	5,810,000	7,315,790	5,340,000	5,250,849
Dividendo por Acción (u.s.\$)	101.92	124.15	156.32	114.10	112.20

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

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

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

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

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

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

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

B. Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2012	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2011	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2010	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2009
Ingresos por intereses y comisiones	US\$38,209,273	US\$37,739,592	US\$36,166,152	US\$36,723,763
Gastos por intereses y comisiones	15,306,981	14,422,169	16,223,067	17,746,525
Gastos de Operación	17,088,127	15,349,880	14,300,255	12,709,542
Utilidad o Pérdida	6,512,257	6,506,973	7,513,234	7,291,047
Acciones emitidas y en circulación	54,000	46,800	46,800	46,800
Utilidad o Pérdida por Acción	101.92	139.04	160.54	155.79
Utilidad o pérdida del período	6,512,257	6,506,973	7,513,234	7,291,047

BALANCE GENERAL	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2012	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2011	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2010	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2009
Préstamos	US\$614,410,003	US\$504,515,067	US\$490,059,178	US\$391,266,786
Activos Totales	833,221,628	715,458,664	700,110,511	640,982,472
Depósitos Totales	666,230,205	581,959,472	590,008,471	550,606,288
Deuda Total	53,903,145	38,331,477	10,003,611	2,000,000
Acciones Preferidas	24,965,013	24,965,013	24,965,013	23,972,588
Capital Pagado	54,000,000	46,800,000	46,800,000	46,800,000
Operación y reservas	5,036,765	3,254,273	4,947,773	7,179,031
Patrimonio Total	84,001,778	75,019,286	76,712,786	77,951,619
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común	B/.88.33	B/.161.52	B/.156.32	B/.114.10
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	857.28%	826.84%	782.15%	708.91%
Préstamos/Activos Totales	73.74%	70.52%	70.00%	61.04%
Gastos de Operación/Ingresos totales	43.29%	63.28%	56.68%	55.39%
Morosidad/Reservas	15.69%	18.53%	38.45%	35.95%
Morosidad/Cartera Total	0.26%	0.32%	0.63%	0.64%

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos al presente Informe de Actualización Anual, el ejemplar de los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 y por el año terminado en esa fecha, acompañado del Informe de los Auditores Independientes, Sres. Deloitte, Inc.

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

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

"El Informe de Actualización Anual (Formulario IN-A) correspondiente al período terminado el 31 de diciembre de 2012 y los Estados Financieros Consolidados auditados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de Diciembre de 2012 y 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

GOBIERNO CORPORATIVO ²

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

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

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

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

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

GOBIERNO CORPORATIVO DE TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

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

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

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

⁸ Adicionado por el Acuerdo No.12-2003 de 11 de noviembre de 2003

V PARTE³ ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

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

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

³ Adicionado por el Acuerdo No.8-2004 de 20 de diciembre de 2004

VI PARTE DIVULGACIÓN

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

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

- 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:

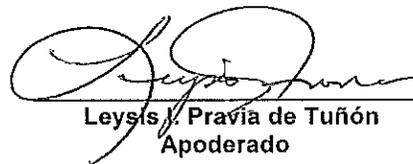
El Informe será divulgado a más tardar el lunes 8 de abril de 2013.

FIRMA(S)

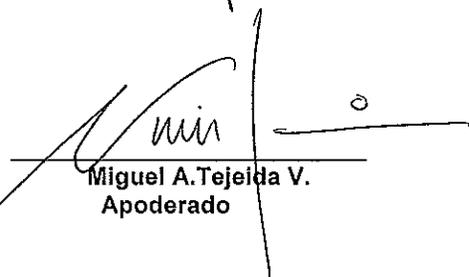
El Informe de Actualización Anual deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.



 José Campa
 Apoderado



 Leysis J. Pravia de Tuñón
 Apoderado



 Miguel A. Tejeida V.
 Apoderado

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

Estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 e Informe de los Auditores Independientes del 18 de enero de 2013

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

Informe de los Auditores Independientes y estados financieros consolidados de 2012

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado consolidado de situación financiera	2-3
Estado consolidado de resultados integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7-51

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Teléfono: (507) 303-4100
Facsimile : (507) 269-2386
infopanama@deloitte.com
www.deloitte.com/pa

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Towerbank International, Inc. y subsidiarias**, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y el estado consolidado de resultados integrales, estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión y por el control interno, tal como la administración determine sea necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados, de manera que éstos no incluyan errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Towerbank International, Inc. y subsidiarias** al 31 de diciembre de 2012, y sus resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, como se describe en la Nota 3.1 de los estados financieros.

18 de enero de 2013
Panamá, Rep. de Panamá

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Estado consolidado de situación financiera**31 de diciembre de 2012**

(En balboas)

Activos	Notas	2012	2011
Efectivo y efectos de caja		<u>7,362,549</u>	<u>11,130,530</u>
Depósitos en bancos:			
A la vista-locales		5,297,267	5,610,559
A la vista-extranjeros		118,695,792	54,287,487
A plazo-locales		23,017,476	29,000,000
A plazo-extranjeros		<u>8,425,000</u>	<u>50,425,417</u>
Total de depósitos en bancos	4,6	<u>155,435,535</u>	<u>139,323,463</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	<u>162,798,084</u>	<u>150,453,993</u>
Valores a valor razonable	4,5,9	37,060	241,979
Valores disponibles para la venta	4,5,9	34,346,387	44,977,405
Préstamos:			
Sector interno		434,062,300	319,605,986
Sector externo		<u>180,347,703</u>	<u>184,909,081</u>
	10	614,410,003	504,515,067
Menos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	(10,005,048)	(8,788,117)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		<u>(925,399)</u>	<u>(1,050,201)</u>
Préstamos, neto	4,5,6,7,10	<u>603,479,556</u>	<u>494,676,749</u>
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	19,839,011	9,729,158
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar	7	3,830,892	3,295,490
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		5,288,321	8,086,501
Impuesto sobre la renta diferido	20	184,723	184,723
Otros activos	13	<u>3,417,594</u>	<u>3,812,666</u>
Total de activos varios		<u>12,721,530</u>	<u>15,379,380</u>
Total de activos	4,22	<u><u>833,221,628</u></u>	<u><u>715,458,664</u></u>

(Continúa)

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Estado consolidado de situación financiera**31 de diciembre de 2012**

(En balboas)

Pasivos y patrimonio	Notas	2012	2011
Pasivos			
Depósitos de clientes:			
A la vista-locales	7	89,495,404	80,452,591
A la vista-extranjeros	7	18,782,657	16,708,863
De ahorros-locales		60,154,579	47,981,440
De ahorros-extranjeros		17,735,776	13,516,690
A plazo-locales	7	317,535,122	279,636,041
A plazo-extranjeros	7	105,396,338	98,212,034
Depósitos interbancarios:			
A la vista-locales		98,212	1,237,649
A la vista-extranjeros		1,160,700	3,820,637
De ahorros-extranjeros		3,829,425	1,793,386
A plazo-locales		47,469,293	32,600,141
A plazo-extranjeros		<u>4,572,699</u>	<u>6,000,000</u>
Total de depósitos	4,6	<u>666,230,205</u>	<u>581,959,472</u>
Financiamientos recibidos			
Valores comerciales negociables	4,6,14	46,000,000	38,331,477
Cheques de gerencia y certificados	15	7,903,145	-
Intereses acumulados por pagar	7	13,732,582	3,051,289
Aceptaciones pendientes		3,695,086	2,673,224
Otros pasivos	16	<u>5,010,813</u>	<u>8,086,501</u>
Total de pasivos	4,22	<u>749,219,850</u>	<u>640,439,378</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	17	54,000,000	46,800,000
Acciones preferidas	18	24,965,013	24,965,013
Cambios netos en valores disponibles para la venta	9	(329,155)	(1,732,044)
Diferencia por conversión de moneda extranjera		391,096	-
Utilidades no distribuidas		<u>4,974,824</u>	<u>4,986,317</u>
Total de patrimonio	4,22	<u>84,001,778</u>	<u>75,019,286</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>833,221,628</u></u>	<u><u>715,458,664</u></u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

(Concluye)

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

Estado consolidado de resultados integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
(En balboas)

	Notas	2012	2011
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	7	31,776,698	30,130,183
Depósitos		104,701	130,801
Inversiones		<u>2,247,489</u>	<u>3,215,374</u>
Total de intereses ganados		<u>34,128,888</u>	<u>33,476,358</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		1,049,723	1,192,746
Cartas de crédito		356,022	478,492
Transferencias		787,435	660,765
Cobranzas		212,043	277,761
Varias		<u>1,675,162</u>	<u>1,653,470</u>
Total de comisiones ganadas		<u>4,080,385</u>	<u>4,263,234</u>
Total de ingresos de intereses y comisiones		<u>38,209,273</u>	<u>37,739,592</u>
Gastos de intereses y comisiones:			
Depósitos	7	(14,251,144)	(13,670,481)
Financiamientos recibidos		(670,400)	(204,464)
Comisiones		<u>(385,437)</u>	<u>(547,224)</u>
Total de gastos de intereses y comisiones		<u>(15,306,981)</u>	<u>(14,422,169)</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		22,902,292	23,317,423
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	<u>(562,200)</u>	<u>(1,400,345)</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisión		<u>22,340,092</u>	<u>21,917,078</u>
Otros ingresos (gastos):			
Pérdida neta realizada en venta de valores a valor razonable	9	(318,501)	(849,573)
Ganancia (pérdida) neta no realizada en valores a valor razonable	9	11,951	(59,954)
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	9	993,965	231,279
Otros ingresos	21	<u>572,877</u>	<u>618,023</u>
Total de otros ingresos (gastos)		<u>1,260,292</u>	<u>(60,225)</u>
Otros gastos:			
Salarios y beneficios a empleados	7	(7,806,215)	(7,133,928)
Honorarios y servicios profesionales	7	(1,757,119)	(1,509,871)
Gastos de ocupación	7	(1,616,006)	(1,189,668)
Gastos de equipo		(1,168,538)	(1,103,844)
Otros		<u>(4,205,480)</u>	<u>(3,779,982)</u>
		<u>(16,553,358)</u>	<u>(14,717,293)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		7,047,026	7,139,560
Impuesto sobre la renta corriente estimado	20	<u>(534,769)</u>	<u>(632,587)</u>
Utilidad neta		6,512,257	6,506,973
Otras utilidades integrales:			
Cambio neto en ganancia (pérdida) netas no realizadas en valores disponibles para la venta:	9	<u>1,402,889</u>	<u>(641,515)</u>
Total de utilidades integrales para el año		<u>7,915,146</u>	<u>5,865,458</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
(En balboas)

	Notas	Acciones <u>comunes</u>	Acciones <u>preferidas</u>	Cambios netos en valores disponibles para <u>la venta</u>	Diferencia por conversión de moneda <u>extranjera</u>	Utilidades no <u>distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2011		46,800,000	24,965,013	(1,090,529)	-	6,038,302	76,712,786
Resultados integrales:							
Cambio en valuación de inversiones	9	-	-	(641,515)	-	-	(641,515)
Utilidad neta		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,506,973</u>	<u>6,506,973</u>
Total de resultados integrales		-	-	(641,515)	-	6,506,973	5,865,458
Dividendos pagados - acciones comunes	17	-	-	-	-	(5,810,000)	(5,810,000)
Dividendos pagados - acciones preferidas	18	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,748,958)</u>	<u>(1,748,958)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011		46,800,000	24,965,013	(1,732,044)	0	4,986,317	75,019,286
Utilidades integrales:							
Cambio en valuación de inversiones	9	-	-	1,402,889	-	-	1,402,889
Utilidad neta		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,512,257</u>	<u>6,512,257</u>
Total de resultados integrales		-	-	1,402,889	-	6,512,257	7,915,146
Emisión de acciones	17	7,200,000	-	-	-	-	7,200,000
Diferencia en cambio de moneda		-	-	-	391,096	-	391,096
Dividendos pagados - acciones comunes	17	-	-	-	-	(4,770,000)	(4,770,000)
Dividendos pagados - acciones preferidas	18	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,753,750)</u>	<u>(1,753,750)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012		<u>54,000,000</u>	<u>24,965,013</u>	<u>(329,155)</u>	0	<u>4,974,824</u>	<u>84,001,778</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Estado consolidado de flujos de efectivo**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012**

(En balboas)

	Notas	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		6,512,257	6,506,973
Ganancia en disposición de las inversiones disponibles para la venta	9	(993,965)	(231,279)
Pérdida neta en disposición de las inversiones a valor razonable		318,501	849,573
Ganancias (pérdida) neta por cambios en las inversiones a valor razonable		(11,951)	59,954
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	562,200	1,400,345
Pérdida en venta de activos fijos		9,056	3,242
Ingresos de intereses y comisiones		(38,209,273)	(37,739,592)
Gastos de intereses y comisiones		15,306,981	14,422,169
Impuesto sobre la renta		534,769	627,745
Depreciación y amortización	12	892,140	778,557
		<u>(15,079,285)</u>	<u>(13,322,313)</u>
Cambios en los activos y pasivos operativos:			
Depósitos pignorados		-	(125,000)
Disminución en valores a valor razonable		(101,631)	(1,106,571)
Aumento en préstamos		(109,240,205)	(15,102,051)
(Disminución) aumento en intereses y comisiones descontadas no ganadas		(124,802)	359,088
Disminución en otros activos		959,672	369,742
Aumento (disminución) en depósitos a la vista y cuentas de ahorro		25,745,497	(31,471,627)
Aumento en depósitos a plazo		58,525,236	23,422,628
Aumento en cheques de gerencia y certificados		10,681,293	1,113,606
Descuento de aceptaciones pendientes		(277,508)	2,087,328
Aumento en otros pasivos		183,440	1,537,896
Efectivo utilizado en operaciones		<u>(28,728,293)</u>	<u>(32,237,274)</u>
Impuesto sobre la renta pagado		(972,205)	(114,644)
Intereses y comisiones recibidas		37,673,871	38,803,931
Intereses y comisiones pagadas		<u>(14,285,119)</u>	<u>(14,577,607)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(6,311,746)</u>	<u>(8,125,594)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compras de inversiones disponibles para la venta	9	(159,920,822)	(158,953,610)
Disposición/redención de inversiones disponibles para la venta	9	172,948,694	169,861,415
Venta y disposición de activos fijos	12	191,730	25,072
Efecto en cambio en moneda		391,096	-
Adquisición de activo fijo	12	<u>(11,202,779)</u>	<u>(3,336,446)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		<u>2,407,919</u>	<u>7,596,431</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		7,668,523	28,327,866
Proveniente de valores comerciales negociables		7,903,145	-
Proveniente de emisión de acciones comunes		7,200,000	-
Dividendos pagados		<u>(6,523,750)</u>	<u>(7,558,958)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>16,247,918</u>	<u>20,768,908</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		12,344,091	20,239,745
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>150,028,993</u>	<u>129,789,248</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u><u>162,373,084</u></u>	<u><u>150,028,993</u></u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

1. Información general

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

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

La actividad principal del Banco y subsidiarias (el Grupo) se describen en la nota 23.

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

La Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, mediante la Resolución No.CNV-176-08 del 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 Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, 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.

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros

No hubo NIIF's o interpretaciones CNIIF, efectivas para el año que inició en o después del 1 de enero de 2012, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros.

2.2 NIIF's nuevas y revisadas emitidas pero aún no son efectivas

Una serie de normas y modificaciones nuevas a las normas e interpretaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2012 y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. No se espera que ninguno de éstos tenga un efecto significativo sobre los estados financieros, excepto los siguientes indicados a continuación. Sin embargo no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

La NIIF 9 publicada en noviembre de 2009 introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 modificada en octubre de 2010 incluye los requisitos para la clasificación y medición de los pasivos financieros, así como los requisitos para darlos de baja.

Los requisitos fundamentales de la NIIF 9 se describen de la siguiente manera:

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

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

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

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015.

Las NIIF 10, 12 y 13 abajo detalladas serán efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013. Su aplicación anticipada es permitida siempre que todas estas normas se apliquen anticipadamente al mismo tiempo.

NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados

La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan con los Estados Financieros Consolidados. La SIC-12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10. Bajo la NIIF 10, sólo hay una base para la consolidación, que es el control. Además, la NIIF 10 incluye una nueva definición de control que contiene tres elementos: (a) el poder a través de una entidad receptora de inversión, (b), exposición o derechos, a rotornos variables a partir de su participación con la entidad receptora de inversión, y (c) la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de inversión para afectar la cantidad de los retornos de los inversionistas. Una extensa guía se ha añadido en la NIIF 10 para hacer frente a escenarios complejos.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

NIIF 12 - Revelaciones de Intereses en Otras Entidades

NIIF 12 es una norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociados y/o entidades estructuradas no consolidadas. En general, los requisitos de divulgación en la NIIF 12 son más amplios que los de las normas vigentes.

NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable. La Norma define el valor razonable, establece un marco para medir el valor razonable, y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio, ya que se aplica tanto a las partidas del instrumento financiero y partidas de instrumentos no financieros para las cuales otras NIIF's requieren o permiten la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable, salvo en determinadas circunstancias. En general, los requisitos de divulgación en la NIIF 13 son más amplios que aquellos exigidos en las normas actuales.

Enmiendas a NIC 1 - Presentación de Partidas de Otros Ingresos Integrales

Las enmiendas a la NIC 1 retienen la opción de presentar ganancia o pérdida y otros resultados integrales, ya sea en un solo estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las enmiendas a la NIC 1 requieren revelaciones adicionales que deberán hacerse en la sección de otros resultados integrales de tal manera que las partidas de otros resultados integrales se agrupen en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente a pérdidas y ganancias; y (b) las partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas y ganancias cuando se cumplan determinadas condiciones. Se requiere que el impuesto sobre la renta sobre partidas de otros resultados integrales se asignan sobre la misma base.

Las enmiendas a NIC 1 son efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de Julio 2012. La presentación de las partidas de otros resultados integrales se modificará en consecuencia cuando se apliquen las modificaciones en los ejercicios futuros.

Enmiendas a NIC 12- Impuesto diferido: recuperación de activos subyacentes

Las enmiendas a la NIC 12 establece una excepción a los principios generales establecidos en la NIC 12 de que la medición de activos por impuestos diferidos y pasivos por impuestos diferidos deberían reflejar las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera recuperar el importe en libros de un activo. Específicamente, bajo las enmiendas, las propiedades de inversión que se miden utilizando el modelo del valor razonable de conformidad con la NIC 40 *Propiedades de Inversión* se supone que debe recuperarse mediante la venta para efectos de la medición de impuestos diferidos, a menos que la presunción sea refutada en determinadas circunstancias.

Las enmiendas a la NIC 12 son efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2012.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

3. Políticas de contabilidad significativas

3.1 *Base de preparación*

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

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia para propósitos de supervisión.

La metodología y reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, difiere en algunos aspectos de la metodología y tratamiento contable de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente NIC 39 y NIIF 5.

3.2 *Moneda extranjera*

Moneda funcional y de presentación

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

Saldos y transacciones

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones y de la conversión a fin de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en ganancias y pérdidas.

Entidades del Banco

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

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: valores 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.

Reconocimiento

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

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

Los activos financieros existentes al 31 de diciembre eran los siguientes:

Valores a valor razonable

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

Las ganancias y pérdidas netas reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales incluyen cualquier dividendo o interés devengado sobre el activo.

Valores disponibles para la venta

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en otras utilidades integrales y presentados en el patrimonio en el rubro “cambios netos en valores disponibles para la venta”. Cuando la inversión es vendida, la ganancia o pérdida acumulada, en el patrimonio, es reconocida en el estado consolidado de resultados integrales. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales.

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

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponible para la venta son reconocidos en el estado consolidado de resultados 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.

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 cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo expiran o cuando los transfiere en una transacción en que sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a propiedad del activo financiero son transferidos, o en el cual no se transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control del activo transferido. Cualesquier intereses en dichos activos financieros transferidos que califican para el desreconocimiento que se crea o retiene, se reconoce como un activo o pasivo separado. Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que ha sido reconocida en otro resultados integrales se reconoce en el estado consolidado de resultados integrales.

En transacciones en las que ni se retiene ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero y retiene el control del activo, se continúa reconociendo el activo en la medida de su involucración continuada, determinada por el grado en que está expuesto a los cambios en el valor del activo transferido.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

3.6 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

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.

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Instrumentos de patrimonio

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

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.

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

3.8 *Ingreso y gasto por concepto de intereses*

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

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

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

3.9 *Comisiones*

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. 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.

Los gastos de comisiones y otros cargos relacionados principalmente a transacciones y servicios, son reconocidos como gastos cuando el servicio es recibido.

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

3.10 Deterioro de los activos financieros

Activos clasificados como disponibles para la venta

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de resultados integrales sobre instrumentos de capital, no son reversadas. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificada como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, la pérdida por deterioro se reconoce a través del estado consolidado de resultados 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, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así:

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

Al calcular las pérdidas estimadas, se considera, entre otros, los estados financieros consolidados del deudor, flujo de caja operativo, valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes. Para la cartera de consumo se considera la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente se ha experimentado 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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

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

3.11 *Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras*

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

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

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.

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

3.12 *Activos adjudicados para la venta*

Las propiedades adjudicadas para la venta, hasta por un período de 5 años, se reconocen al menor entre el monto del valor de venta rápida según avalúo, neto de los costos estimados de venta del bien, o el saldo del crédito cancelado, cualquiera de los dos sea menor.

Se registra una reserva patrimonial, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades retenidas; b) utilidades del período, según los siguientes cargos del valor del bien adjudicado:

Años	Porcentaje computable Mínimo
Primer año	10%
Segundo año	20%
Tercer año	35%
Cuarto año	15%
Quinto año	10%

La reserva se mantiene hasta tanto se realice el traspaso efectivo del bien adquirido.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

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 resultados 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

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

El Banco ha establecido la reserva para la prima de antigüedad del trabajador, consistente en el 1.92% del total de los salarios devengados, exigidos por las regulaciones laborales vigentes. Los cuales están depositados en un fondo de fideicomiso administrado con un agente fiduciario privado e independiente al Banco dichos fondos están incluidos en las cifras de otros pasivos dentro del estado consolidado de situación financiera.

Plan de jubilación

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

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

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

3.17 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 resultados integrales.

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

- Comité de Crédito.
- Comité de Riesgos.
- Comité de Inversiones.

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

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(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	
	2012	2011
Depósitos en bancos	155,435,535	139,323,463
Préstamos por cobrar	603,479,556	494,676,749
Inversiones	34,383,447	45,219,384
Total	<u>793,298,538</u>	<u>679,219,596</u>

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

Garantías financieras	51,858,478	41,909,297
Compromisos de tarjetas de crédito no utilizadas	10,085,293	8,527,592
Línea de crédito revocable por desembolsar	10,000,000	10,000,000
Cartas de crédito	8,262,691	14,691,549
Total	<u>80,206,462</u>	<u>75,128,438</u>

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

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

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

<u>31 de diciembre de 2012</u>	Valores a valor razonable	Valores Disponibles para la venta	Total
Con grado de inversión	37,060	12,949,964	12,987,024
Riesgo moderado	-	13,599,564	13,599,564
Sin grado de inversión	-	7,633,274	7,633,274
No cotizan	-	163,585	163,585
Total	<u>37,060</u>	<u>34,346,387</u>	<u>34,383,447</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

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

Al 31 de diciembre de 2012	CONSUMO					CORPORATIVOS			
	Personales	Tarjeta de Crédito	Autos	Hipotecarios	Sobregiro	Comerciales	Sobregiro	Otros Bancos	Total Préstamos
<u>Deterioro Individual:</u>									
Normal	297,025	18,727	-	-	-	15,308	-	-	331,060
Mención especial	108,015	-	-	139,467	-	50,884	-	-	298,366
Sub normal	-	5,512	-	-	-	-	-	-	5,512
Dudoso	18,891	26,779	-	-	-	2,842,927	-	-	2,888,597
	423,931	51,018	-	139,467	-	2,909,119	-	-	3,523,535
Provisión por deterioro	(10,585)	(13,620)	-	-	-	(2,394,052)	-	-	(2,418,257)
Valor en libros	413,346	37,398	-	139,467	-	515,067	-	-	1,105,278
<u>Morosos:</u>									
Normal	37,825	105,886	161,421	604,807	-	32,601	-	-	942,540
	37,825	105,886	161,421	604,807	-	32,601	-	-	942,540
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	37,825	105,886	161,421	604,807	-	32,601	-	-	942,540
<u>No morosos sin deterioro</u>									
Normal	21,783,283	4,341,581	11,460,468	100,089,689	5,308,234	432,421,613	21,039,158	13,499,902	609,943,928
Total monto bruto	22,245,039	4,498,485	11,621,889	100,833,963	5,308,234	435,363,333	21,039,158	13,499,902	614,410,003
Total provisión por deterioro	(10,585)	(13,620)	-	-	-	(2,394,052)	-	-	(2,418,257)
	22,234,454	4,484,865	11,621,889	100,833,963	5,308,234	432,969,281	21,039,158	13,499,902	611,991,746
Provisión global									(5,996,626)
Provisión riesgo-país									(1,590,165)
Intereses y comisiones no devengadas									(925,399)
Total en libros									603,479,556

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

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

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.
- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor, cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida, o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

Los préstamos y anticipos a clientes están sujetos a evaluación crediticia individual y pruebas de deterioro. La solvencia general de un cliente corporativo tiende a ser el indicador más relevante de la calidad crediticia de los préstamos que le han brindado. Sin embargo, la garantía proporciona seguridad adicional. Se acepta como garantía sobre bienes muebles e inmuebles, depósitos a plazo y otros gravámenes y garantías.

Debido al enfoque del Grupo sobre la solvencia de clientes, una valoración actualizada de la garantía generalmente no se lleva a cabo a menos que el riesgo de crédito de un préstamo se deteriore significativamente y el préstamo es supervisado más de cerca. En consecuencia, habitualmente no se actualiza la valoración de las garantías mantenidas contra todos los préstamos a clientes.

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

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

	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Valores a valor razonable</u>	<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Riesgos fuera de balance</u>
31 de diciembre de 2012					
Valor en libros	<u>155,435,535</u>	<u>37,060</u>	<u>34,346,387</u>	<u>614,410,003</u>	<u>80,206,462</u>
Concentración geográfica:					
Panamá	28,314,743	-	751,885	434,062,300	64,724,319
América Latina y el Caribe:					
Brasil	-	-	6,670,117	21,103,952	12,000
Guatemala	-	-	5,210,800	4,620,000	-
Ecuador	-	-	-	17,788,152	805,693
Costa Rica	-	-	4,010,000	33,214,267	503,050
República Dominicana	-	-	-	21,197,110	227,685
Nicaragua	1,862,208	-	-	1,965,578	237,262
El Salvador	-	-	-	9,000,000	405,000
Uruguay	-	-	-	1,800,000	732,800
Honduras	-	-	-	7,002,444	192,759
Venezuela	-	-	991,250	2,023,261	2,126,393
Argentina	-	-	3,383,400	4,756,185	733,175
Colombia	-	-	995,000	862,182	662,653
Perú	-	-	-	7,799,007	354,504
México	-	-	-	2,502,464	250,000
Islas Virgenes (British)	-	-	-	9,359,736	5,496,814
Islas Virgenes (U.S.)	-	-	-	12,084,949	-
Otros	-	-	-	117,029	1,683,940
Estados Unidos de América y Canadá	119,961,990	-	10,215,331	23,151,387	1,058,415
Europa y otros	<u>5,296,594</u>	<u>37,060</u>	<u>2,118,604</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>155,435,535</u>	<u>37,060</u>	<u>34,346,387</u>	<u>614,410,003</u>	<u>80,206,462</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Valores a valor razonable</u>	<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Riesgos fuera de balance</u>
31 de diciembre de 2011					
Valor en libros	<u>139,323,463</u>	<u>241,979</u>	<u>44,977,405</u>	<u>504,515,067</u>	<u>75,128,438</u>
Concentración geográfica:					
Panamá	34,610,559	-	1,054,390	319,605,986	63,714,391
América Latina y el Caribe:					
Brasil	-	-	8,096,676	26,751,575	-
Guatemala	-	-	1,024,800	46,320	-
Ecuador	-	-	-	28,055,331	4,752,458
Costa Rica	-	-	-	30,283,212	503,050
República Dominicana	-	-	-	11,535,804	-
Nicaragua	444,654	-	-	2,863,868	-
El Salvador	-	-	-	9,000,000	-
Uruguay	-	-	-	-	1,925,544
Honduras	-	-	-	7,027,642	191,814
Venezuela	-	-	-	-	902,101
Argentina	-	-	3,550,250	14,192,152	142,000
Colombia	-	-	4,204,000	13,621,774	193,050
Perú	-	-	-	4,444,591	63,504
México	-	-	4,000,020	2,704,998	264,760
Islas Vírgenes (British)	-	-	-	11,663,117	661,960
Islas Vírgenes (U.S.)	-	-	-	10,321,933	-
Otros	-	-	3,095,000	1,161,122	200,000
Estados Unidos de América y Canadá	93,588,644	241,979	15,104,897	10,798,272	868,824
Europa y otros	<u>10,679,606</u>	<u>-</u>	<u>4,847,372</u>	<u>437,370</u>	<u>744,982</u>
	<u>139,323,463</u>	<u>241,979</u>	<u>44,977,405</u>	<u>504,515,067</u>	<u>75,128,438</u>

4.3 Riesgo de contraparte

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

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

4.4 Riesgo de liquidez

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

Se ha establecido niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de las operaciones y cumplir con los compromisos. Aun cuando el contexto económico mundial y el comportamiento de la Banca Internacional es más estable, se ha decidido mantener la política en donde el total de la liquidez deberá estar invertida por lo menos en un 50% en efectivo en bancos o equivalentes de efectivo y el monto restante sólo debe colocarse en inversiones con grado de inversión y de tenor congruente con las tendencias de las tasas de interés, de manera que se minimice el riesgo de crédito y tasas.

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

	Sin Vencimientos/ Vencidos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Provisión para posibles préstamos incobrables e intereses descontados no devengados	Total
31 de diciembre de 2012								
Activos								
Efectivo y efectos de caja	7,362,549	-	-	-	-	-	-	7,362,549
Depósitos en bancos	-	155,010,535	-	425,000	-	-	-	155,435,535
Inversiones en valores	7,460,801	4,010,000	-	5,210,800	6,491,150	11,210,696	-	34,383,447
Préstamos, neto	2,506,702	131,607,996	98,667,769	158,473,801	149,478,273	73,675,462	(10,930,447)	603,479,556
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto	19,839,011	-	-	-	-	-	-	19,839,011
Activos varios	2,310,662	7,896,899	508,593	1,917,571	-	87,805	-	12,721,530
								-
Total	39,479,725	298,525,430	99,176,362	166,027,172	155,969,423	84,973,963	-10,930,447	833,221,628
Pasivos								
Depósitos:								
A la vista	-	108,278,061	-	-	-	-	-	108,278,061
De ahorros	-	77,890,355	-	-	-	-	-	77,890,355
A plazo	-	95,221,260	83,037,037	175,759,099	68,914,064	-	-	422,931,460
Interbancarios	-	54,057,630	-	3,072,699	-	-	-	57,130,329
Financiamientos recibidos	-	20,000,000	19,000,000	7,000,000	-	-	-	46,000,000
Valores comerciales negociables	-	-	-	7,903,145	-	-	-	7,903,145
Otros pasivos	2,219,138	11,476,752	546,943	14,837,189	-	6,478	-	29,086,500
								-
Total	2,219,138	366,924,058	102,583,980	208,572,132	68,914,064	6,478	-	749,219,850
Compromisos y contingencias	-	21,472,630	14,237,562	43,821,270	675,000	-	-	80,206,462

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

	Sin Vencimientos/ Vencidos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Provisión para posibles préstamos incobrables e intereses descontados no devengados	Total
31 de diciembre de 2011								
Activos								
Efectivo y efectos de caja	11,130,530	-	-	-	-	-	-	11,130,530
Depósitos en bancos	-	139,323,463	-	-	-	-	-	139,323,463
Inversiones en valores	798,924	5,499,231	-	-	13,701,130	25,220,099	-	45,219,384
Préstamos, neto	120,416	111,370,358	110,150,138	121,310,882	123,675,013	37,888,260	(9,838,318)	494,676,749
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras neto	-	-	-	-	-	-	-	-
	9,729,158	-	-	-	-	-	-	9,729,158
Activos varios	3,997,389	7,256,722	4,125,269	-	-	-	-	15,379,380
Total	25,776,417	263,449,774	114,275,407	121,310,882	137,376,143	63,108,359	(9,838,318)	715,458,664
Pasivos								
Depósitos:								
A la vista	-	97,161,454	-	-	-	-	-	97,161,454
De ahorros	-	61,498,130	-	-	-	-	-	61,498,130
A plazo	-	95,906,002	64,952,901	139,361,246	77,627,926	-	-	377,848,075
Interbancarios	-	40,951,813	-	3,000,000	1,500,000	-	-	45,451,813
Financiamientos recibidos	-	18,160,985	15,170,492	5,000,000	-	-	-	38,331,477
Otros pasivos	6,337,415	9,685,745	4,125,269	-	-	-	-	20,148,429
Total	6,337,415	323,364,129	84,248,662	147,361,246	79,127,926	-	-	640,439,378
Compromisos y contingencias	-	17,510,523	49,550,435	7,642,480	425,000	-	-	75,128,438

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

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

	2012	2011
Al final del año	23.70%	34.76%
Promedio del año	27.68%	30.50%
Máximo del año	34.98%	34.76%
Mínimo del año	22.13%	26.83%

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

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

31 de diciembre de 2012	Flujos	Hasta 1 año	De 1 a 5 años
Depósitos	(678,169,690)	(603,474,271)	(74,695,419)
Financiamientos recibidos	(46,301,265)	(46,301,265)	-
Valores comerciales negociables	(8,076,466)	(8,076,466)	-
Total de pasivos	<u>(732,547,421)</u>	<u>(657,852,002)</u>	<u>(74,695,419)</u>
Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez	<u>793,002,145</u>	<u>584,929,736</u>	<u>208,072,406</u>
31 de diciembre de 2011	Flujos	Hasta 1 año	De 1 a 5 años
Depósitos	(591,721,001)	(507,430,751)	(84,290,250)
Financiamientos recibidos	(38,622,305)	(38,622,305)	-
Total de pasivos	<u>(630,343,306)</u>	<u>(546,053,056)</u>	<u>(84,290,250)</u>
Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez	<u>636,160,744</u>	<u>498,784,602</u>	<u>137,376,142</u>

Partidas fuera de balance

(a) Cartas de crédito

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

(b) Garantías financieras

Las garantías financieras también están incluidos en el cuadro detallado en el literal "e" 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 el literal "e".

(d) Compromisos de inversión

Los compromisos de inversión para la adquisición de edificios y equipos y otros se detallan en el literal "e"

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

(e) Las operaciones fuera de balance y compromisos se resumen a continuación:

31 de diciembre de 2012	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Operaciones fuera de balance</u>				
Cartas de crédito	8,262,691	-	-	8,262,691
Garantías financieras	51,183,478	675,000	-	51,858,478
Compromisos de tarjetas de crédito	10,085,293	-	-	10,085,293
Línea de crédito revocable por desembolsar	10,000,000	-	-	10,000,000
	<u>79,531,462</u>	<u>675,000</u>	<u>-</u>	<u>80,206,462</u>
<u>Otros compromisos</u>				
Arrendamientos operativos	412,769	1,801,723	3,307,062	5,521,554
Otros compromisos	1,360,942	-	-	1,360,942
	<u>1,773,711</u>	<u>1,801,723</u>	<u>3,307,062</u>	<u>6,882,496</u>
31 de diciembre de 2011	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Operaciones fuera de balance</u>				
Cartas de crédito	14,691,549	-	-	14,691,549
Garantías financieras	41,484,297	425,000	-	41,909,297
Compromisos de tarjetas de crédito	8,527,592	-	-	8,527,592
Línea de crédito revocable por desembolsar	10,000,000	-	-	10,000,000
	<u>74,703,438</u>	<u>425,000</u>	<u>-</u>	<u>75,128,438</u>
<u>Otros compromisos</u>				
Arrendamientos operativos	192,000	1,019,159	1,607,464	2,818,623
Otros compromisos	4,692,804	-	-	4,692,804
	<u>4,884,804</u>	<u>1,019,159</u>	<u>1,607,464</u>	<u>7,511,427</u>

Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

de la administración del riesgo de mercado es administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

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

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

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

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

El Banco no posee posiciones propias significativas en monedas extranjeras, solo mantiene cuentas operativas para atender las demandas de los clientes. Al 31 de diciembre de 2012, el Banco solo mantenía depósitos a la vista y partidas fuera de balance por un total de B/.305,002 (2011:B/.14,774) .

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensibles a intereses	Total
31 de diciembre de 2012							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	7,362,549	7,362,549
Depósitos en bancos	144,423,631	-	425,000	-	-	10,586,904	155,435,535
Inversiones en valores	23,323,931	3,598,715	-	-	-	7,460,801	34,383,447
Préstamos, neto	296,609,495	284,933,743	29,506,847	-	-	(7,570,529)	603,479,556
Total	464,357,057	288,532,458	29,931,847	-	-	17,839,725	800,661,087
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	19,022,738	-	-	-	-	89,255,323	108,278,061
De ahorros	77,461,699	-	-	-	-	428,656	77,890,355
A plazo	95,221,259	83,037,037	175,759,099	68,914,065	-	-	422,931,460
Interbancarios	54,057,630	-	3,072,699	-	-	-	57,130,329
Financiamientos recibidos	20,000,000	19,000,000	7,000,000	-	-	-	46,000,000
Valores comerciales negociables	-	-	7,903,145	-	-	-	7,903,145
Total	265,763,326	102,037,037	193,734,943	68,914,065	-	89,683,979	720,133,350
Compromisos y contingencias	21,472,630	14,237,561	43,821,271	675,000	-	-	80,206,462
31 de diciembre de 2011							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	11,130,530	11,130,530
Depósitos en bancos	133,913,137	-	-	-	-	5,410,326	139,323,463
Inversiones en valores	36,780,198	7,640,262	-	-	-	798,924	45,219,384
Préstamos, neto	241,675,356	226,543,769	32,278,962	1,227,495	-	(7,048,833)	494,676,749
Total	412,368,691	234,184,031	32,278,962	1,227,495	-	10,290,947	690,350,126
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	14,090,134	-	-	-	-	83,071,320	97,161,454
De ahorros	61,417,193	-	-	-	-	80,937	61,498,130
A plazo	95,906,002	64,952,901	139,361,246	77,627,926	-	-	377,848,075
Interbancarios	36,142,564	-	3,000,000	1,500,000	-	4,809,249	45,451,813
Financiamientos recibidos	18,160,985	15,170,492	5,000,000	-	-	-	38,331,477
Total	225,716,878	80,123,393	147,361,246	79,127,926	-	87,961,506	620,290,949
Compromisos y contingencias	17,510,523	49,550,435	7,642,480	425,000	-	-	75,128,438

Administración de riesgo de mercado

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

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

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

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

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

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

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

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

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

	2012	2011
	Efecto sobre el Portafolio	Efecto sobre el Portafolio
Incremento de 300 pb	986,600	(120,070)
Incremento de 200 pb	992,860	639,550
Incremento de 100 pb	1,010,160	1,446,870
Sin cambios en las tasas de interés	1,039,450	2,305,300
Disminución de 100 pb	1,556,700	3,203,520
Disminución de 200 pb	2,303,720	3,963,770
Disminución de 300 pb	2,909,400	4,515,490

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

4.6 Riesgo operacional

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

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

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

4.7 Administración de capital

Se administra su capital para asegurar:

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

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

	2012	2011
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	54,000,000	46,800,000
Acciones preferidas	24,965,013	24,965,013
Utilidades no distribuidas	4,974,824	4,986,317
Total de capital regulatorio	83,939,837	76,751,330
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(329,155)	(1,732,044)
Diferencia por conversión de moneda extranjera	391,096	-
Total de patrimonio	84,001,778	75,019,286
Activos ponderados en base a riesgo	524,692,161	460,852,657
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	16.00%	16.65%

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

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

5.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos

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

5.2 Deterioro de inversiones

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

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

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(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:

	2012		2011	
	Valor <u>en libros</u>	Valor <u>razonable</u>	Valor <u>en libros</u>	Valor <u>razonable</u>
<u>Activos</u>				
Depósitos en bancos	155,435,535	155,435,535	139,323,463	139,323,463
Préstamos	<u>603,479,556</u>	<u>582,058,225</u>	<u>494,676,749</u>	<u>491,923,428</u>
Total de activos	<u>758,915,091</u>	<u>737,493,760</u>	<u>634,000,212</u>	<u>631,246,891</u>
<u>Pasivos</u>				
Depósitos	666,230,205	667,697,870	581,959,472	583,166,654
Financiamientos recibidos	46,000,000	46,000,000	38,331,477	38,331,477
Valores comerciales negociables	<u>7,903,145</u>	<u>7,903,145</u>	-	-
Total de pasivos	<u>720,133,350</u>	<u>721,601,015</u>	<u>620,290,949</u>	<u>621,498,131</u>

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Saldos con partes relacionadas		Saldos con accionistas, directores y personal clave	
	2012	2011	2012	2011
Activos:				
Préstamos	13,824,438	10,204,482	4,525,889	4,559,436
Intereses acumulados por cobrar	<u>43,721</u>	<u>4,753</u>	<u>4,524</u>	<u>13,000</u>
Total	<u>13,868,159</u>	<u>10,209,235</u>	<u>4,530,413</u>	<u>4,572,436</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	6,030,095	6,394,262	340,089	209,307
Depósitos a plazo	3,403,449	318,017	758,604	978,066
Intereses acumulados por pagar	<u>1,107</u>	<u>2,536</u>	<u>5,310</u>	<u>4,047</u>
Total	<u>9,434,651</u>	<u>6,714,815</u>	<u>1,104,003</u>	<u>1,191,420</u>
Partidas fuera de balance	<u>1,708,908</u>	<u>343,120</u>		

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

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

	Operaciones con partes relacionadas		Operaciones con accionistas, directores y personal clave	
	2012	2011	2012	2011
Ingresos:				
Intereses devengados	<u>1,264,625</u>	<u>553,539</u>	<u>259,062</u>	<u>221,513</u>
Gastos:				
Intereses	26,477	53,113	31,353	49,003
Gastos de honorarios	68,682	-	-	49,645
Gastos de ocupación	488,171	377,337	-	-
Salarios y otros gastos de personal	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,644,562</u>	<u>2,419,425</u>
Total	<u>583,330</u>	<u>430,450</u>	<u>2,675,915</u>	<u>2,518,073</u>

Al 31 de diciembre de 2012 los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 3.75% a 12.5% (2011: 1.5% a 12.5%). Al 31 de diciembre de 2012 el 62% (2011: 78%) de estos préstamos estaban cubiertos con garantías reales.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2012	2011
Efectivo	3,853,502	4,372,312
Efectos de caja	3,509,047	6,758,218
Depósitos a la vista	123,993,059	59,898,046
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días, libre de gravámenes	<u>31,017,476</u>	<u>79,000,417</u>
Total de efectivo y equivalente de efectivo para propósito del estado consolidado de flujos de efectivo	162,373,084	150,028,993
Depósitos a plazo fijo pignorados	<u>425,000</u>	<u>425,000</u>
Total	<u>162,798,084</u>	<u>150,453,993</u>

Al 31 de diciembre de 2012, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.17% a 0.27% (2011: 0.06% y 0.46%).

Los depósitos en bancos incluyen depósitos pignorados con bancos locales por un monto de B/.425,000 (2011: B/.425,000).

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

9. Inversiones en valores

Valores a valor razonable

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

	2012	2011
Valores de capital	<u>37,060</u>	<u>241,979</u>

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

Valores disponibles para la venta

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

	2012	2011
Títulos hipotecarios	379,472	383,714
Títulos de deuda - privada	11,952,723	38,753,246
Títulos de deuda - gubernamental	21,260,567	5,283,500
Valores de capital	<u>753,625</u>	<u>556,945</u>
Total	<u>34,346,387</u>	<u>44,977,405</u>

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

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados**31 de diciembre de 2012**

(En balboas)

Medición del Valor Razonable de Inversiones a Valor Razonable

	2012	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Valores de capital	<u>37,060</u>	<u>37,060</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

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

	2012	2011
Saldo al 1 de enero	241,979	44,935
Adiciones	61,120,913	127,651,304
Disposiciones (ventas y redenciones)	(61,019,282)	(126,544,733)
Pérdida neta realizada por cambios en el valor razonable	(318,501)	(849,573)
Ganancia (pérdida) neta no realizada por cambios en el valor razonable	<u>11,951</u>	<u>(59,954)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>37,060</u>	<u>241,979</u>

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

	2012	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Títulos hipotecarios	379,472	6,355	-	373,117
Títulos de deuda - privada	11,952,723	2,116,864	9,835,859	-
Títulos de deuda - gubernamental	21,260,567	14,590,450	-	6,670,117
Valores de capital	<u>590,040</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>590,040</u>
Total	<u>34,182,802</u>	<u>16,713,669</u>	<u>9,835,859</u>	<u>7,633,274</u>

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

El Banco mantiene al 31 de diciembre de 2012 acciones de capital por un monto de B/.163,585, las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable.

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

	2012	2011
Saldo al inicio del año	375,347	372,996
Incremento	6,314,166	-
Utilidades o (pérdidas) totales:		
En el estado consolidado de resultados integrales	943,761	2,351
Saldo al final del año	<u>7,633,274</u>	<u>375,347</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.61% y 14% (2011: 0.98% y 14%).

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

	2012	2011
Saldo al 1 de enero	44,977,405	56,295,446
Adiciones	159,920,822	158,953,610
Disposiciones (ventas y redenciones)	(172,948,694)	(169,861,415)
Ganancia en disposición de las inversiones	993,965	231,279
Ganancia (pérdida) neta no realizada por cambios en el valor razonable	<u>1,402,889</u>	<u>(641,515)</u>
Saldo al final del año	<u>34,346,387</u>	<u>44,977,405</u>

A continuación cambios netos en valores disponibles para la venta:

	2012	2011
Saldo al 1 de enero	<u>(1,732,044)</u>	<u>(1,090,529)</u>
Ganancia neta transferida a resultados	(993,965)	(231,279)
Ganancia (pérdida) neta no realizada	<u>2,396,854</u>	<u>(410,236)</u>
Movimiento neto durante el año	<u>1,402,889</u>	<u>(641,515)</u>
Saldo al final del año	<u>(329,155)</u>	<u>(1,732,044)</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

10. Préstamos

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

	2012	2011
Sector interno:		
Comercio	246,294,310	204,488,353
Empresas financieras	-	4,317,165
Arrendamiento financiero	3,039,406	1,539,395
Consumo	39,093,399	27,225,392
Hipotecarios comerciales	48,575,205	20,490,175
Hipotecarios residenciales	97,059,980	61,545,506
	<u>434,062,300</u>	<u>319,605,986</u>
Sector externo:		
Comercio	158,088,800	161,446,320
Empresas financieras	13,499,902	14,245,817
Consumo	4,579,957	5,489,850
Hipotecarios comerciales	404,653	626,514
Hipotecarios residenciales	3,774,391	3,100,580
	<u>180,347,703</u>	<u>184,909,081</u>
Total de préstamos	<u>614,410,003</u>	<u>504,515,067</u>

Al 31 de diciembre de 2012, las tasa de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1.50% y 12% (2011: 1.25% y 12%).

Al 31 de diciembre de 2012, los Bancos, tomando como base saldos superiores al 10% de su patrimonio, mantienen préstamos por B/.126,199,168 que representan el 20.53% de la cartera (2011: B/.124,651,738 que representa el 25% de la cartera), concentrada en 10 grupos económicos (2011: 12 grupos), quienes a su vez mantienen garantías de depósitos en efectivo por B/.34,761,433 (2011:B/.29,639,867).

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

	2012	2011
Tasa fija	6,226,894	5,894,582
Tasa variable	<u>608,183,109</u>	<u>498,620,485</u>
Total	<u>614,410,003</u>	<u>504,515,067</u>

Al 31 de diciembre de 2012 se tenían préstamos en estado de no acumulación por la suma de B/.2,894,108 (2011: B/.2,789,484).

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

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

	2012	2011
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	1,057,365	670,057
De 1 a 5 años	2,304,067	869,338
Total de pagos mínimos	3,361,432	1,539,395
Menos: ingresos no devengados	(322,026)	(445,969)
Total de arrendamiento financieros por cobrar, neto	3,039,406	1,093,426

11. Provisiones para préstamos 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
31 de diciembre de 2012				
Saldo al comienzo del año	5,775,923	1,012,194	2,000,000	8,788,117
Provisión (reversión) efectuada durante el año	220,703	751,332	(409,835)	562,200
	5,996,626	1,763,526	1,590,165	9,350,317
Recuperación de préstamos castigados previamente	-	687,967	-	687,967
Castigos de préstamos durante el año	-	(33,236)	-	(33,236)
Saldo al final del año	5,996,626	2,418,257	1,590,165	10,005,048
31 de diciembre de 2011				
Saldo al comienzo del año	4,641,220	1,392,714	2,000,000	8,033,934
Provisión efectuada durante el año	1,134,703	265,642	-	1,400,345
	5,775,923	1,658,356	2,000,000	9,434,279
Recuperación de préstamos castigados previamente	-	8,434	-	8,434
Castigos de préstamos durante el año	-	(654,596)	-	(654,596)
Saldo al final del año	5,775,923	1,012,194	2,000,000	8,788,117

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

12. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

	31 de diciembre de 2012						Total
	Terreno e inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	
Costo							
Al 1 de enero de 2011	125,000	1,692,291	4,537,216	138,078	1,951,946	5,625,613	14,070,144
Adiciones	-	36,440	93,481	-	-	11,072,858	11,202,779
Transferencia	-	145,438	525,557	-	33,526	(704,521)	-
Disposiciones	-	-	-	(45,280)	-	(191,730)	(237,010)
Al 31 de diciembre de 2012	<u>125,000</u>	<u>1,874,169</u>	<u>5,156,254</u>	<u>92,798</u>	<u>1,985,472</u>	<u>15,802,220</u>	<u>25,035,913</u>
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2011	(27,813)	(615,362)	(3,335,631)	(73,477)	(288,703)	-	(4,340,986)
Adiciones	(3,750)	(210,760)	(528,170)	(24,185)	(125,275)	-	(892,140)
Disposiciones	-	-	-	36,224	-	-	36,224
Al 31 de diciembre de 2012	<u>(31,563)</u>	<u>(826,122)</u>	<u>(3,863,801)</u>	<u>(61,438)</u>	<u>(413,978)</u>	<u>-</u>	<u>(5,196,902)</u>
Valor neto en libros	<u>93,437</u>	<u>1,048,047</u>	<u>1,292,453</u>	<u>31,360</u>	<u>1,571,494</u>	<u>15,802,220</u>	<u>19,839,011</u>
31 de diciembre de 2011							
	Terreno e inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	Total
Costo							
Al 1 de enero de 2011	125,000	1,394,601	4,371,294	137,367	1,590,523	3,154,836	10,773,621
Adiciones	-	2,365	37,310	-	43	3,296,728	3,336,446
Transferencia	-	295,784	149,087	19,700	361,380	(825,951)	-
Disposiciones	-	(459)	(20,475)	(18,989)	-	-	(39,923)
Al 31 de diciembre de 2011	<u>125,000</u>	<u>1,692,291</u>	<u>4,537,216</u>	<u>138,078</u>	<u>1,951,946</u>	<u>5,625,613</u>	<u>14,070,144</u>
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2011	(24,063)	(431,397)	(2,863,497)	(55,670)	(199,411)	-	(3,574,038)
Adiciones	(3,750)	(184,424)	(473,499)	(27,592)	(89,292)	-	(778,557)
Disposiciones	-	459	1,365	9,785	-	-	11,609
Al 31 de diciembre de 2011	<u>(27,813)</u>	<u>(615,362)</u>	<u>(3,335,631)</u>	<u>(73,477)</u>	<u>(288,703)</u>	<u>-</u>	<u>(4,340,986)</u>
Valor neto en libros	<u>97,187</u>	<u>1,076,929</u>	<u>1,201,585</u>	<u>64,601</u>	<u>1,663,243</u>	<u>5,625,613</u>	<u>9,729,158</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012 se han efectuado anticipos a compra de activos fijos por la suma de B/.11,072,858 (2011: B/.3,296,728). Estos anticipos corresponden a programas y software, equipos tecnológicos, desarrollo de nuevos centros de atención a clientes y otras mejoras.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

13. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	2012	2011
Cuentas por cobrar otras	1,027,379	1,557,681
Cuentas por cobrar empleados	441,423	414,834
Fondo de cesantía	670,242	629,142
Depósitos entregados en garantía	87,805	63,115
Bienes disponibles para la venta, neto	36,286	36,598
Inventario de útiles y suministros	150,977	142,580
Gastos e impuestos pagados por anticipado	<u>1,003,482</u>	<u>968,716</u>
Total	<u><u>3,417,594</u></u>	<u><u>3,812,666</u></u>

El Grupo mantiene fondos para prestaciones laborales depositados en un fondo de fideicomiso con un agente fiduciario por B/.670,242 (2011: B/.629,142).

14. Financiamientos recibidos

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco ha utilizado la suma de B/.46,000,000 (2011: B/.38,331,477) para financiamiento de operaciones de comercio exterior y préstamos directos, del total de las líneas de crédito otorgadas por bancos corresponsales que totalizan la suma de B/.87,186,000 (2011: B/.77,900,000) con tasa de interés anual entre 0.83% y 2.52% (2011: 1.26% y 3.10%).

15. Valores comerciales negociables

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

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	Monto
A	7 de septiembre de 2012	3.25%	2 de septiembre de 2013	20,000,000

Al 31 de diciembre de 2012 se han emitido VCNs por la suma de B/.7,903,145.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

16. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2012	2011
Acreeedores varios	1,989,798	1,053,355
Gastos acumulados por pagar	458,427	406,451
Remesas por aplicar	2,016,100	2,293,236
Provisiones laborales	1,720,186	1,404,134
Comisiones cobradas no ganadas	174,156	204,953
Impuesto sobre la renta por pagar	3,886	615,578
Otros	285,466	359,708
Total de otros pasivos	<u>6,648,019</u>	<u>6,337,415</u>

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

17. Acciones comunes

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

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

	2012		2011	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del año	<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
Emisión de acciones	<u>7,200</u>	<u>7,200,000</u>	-	-
Saldo al final del año	<u>54,000</u>	<u>54,000,000</u>	<u>46,800</u>	<u>46,800,000</u>

En reunión de Junta Directiva del 19 de abril de 2012, se autorizó distribución de dividendos sobre acciones comunes por la suma de B/.1,570,000 y capitalización de utilidades retenidas por B/.3,200,000 (2011: B/.5,810,000).

El 29 de noviembre de 2012 la Junta Directiva autorizó incrementar el capital autorizado en 4,000 acciones comunes con un valor nominal de B/.1,000 siendo el aporte de B/.4,000,000.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

18. 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 Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá con valor nominal de B/1,000 c/u con rendimiento del 6.5% sin fecha de vencimiento.

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

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 por un total de B/20,000,000 acciones preferidas no acumulativas Serie "B". Las acciones preferidas no acumulativas Serie "B" tienen un valor nominal de B/1,000 c/u con rendimiento de 7% sin fecha de vencimiento.

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:

	2012		2011	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
Acciones autorizadas con valor nominal (B/1,000 c/u):				
Saldo al final del año	50,000	50,000,000	50,000	50,000,000
Acciones emitidas con valor nominal (B/1,000 c/u):				
Saldo al final del año	25,000	24,965,013	25,000	24,965,013

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

En reunión de Junta Directiva del 9 de febrero, 21 de junio, 16 de agosto y 15 de noviembre de 2012, se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma total de B/1,753,750, distribuyendo de la Serie "B" B/1,423,333 y de la Serie "C" B/330,417, respectivamente (2011:B/1,748,958). La distribución de estos dividendos corresponde a las utilidades corrientes de cada período.

19. 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/200,000 al 31 de diciembre de 2012.

Al 31 de diciembre de 2012, se han efectuados desembolsos por la suma de B/7,140,633 (2011:B/2,496,300) correspondiente a adelantos del contrato de promesa de compraventa para la construcción del nuevo local del Grupo el cual asciende a la suma de B/7,340,633 (2011:B/6,240,750).

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

Otros:

Al 31 de diciembre de 2012 el Grupo mantiene otros compromisos con pagos futuros por el monto de B/.3,324,283 de los cuales se han desembolsado la suma de B/.2,163,341.

20. 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 2012, 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.

Al 31 de diciembre de 2012, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 7.59% (2011: 8.86%).

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

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 queda eliminado el método denominado Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del Impuesto sobre la Renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre : (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

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

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

A continuación se presenta la conciliación del impuesto sobre la renta calculada aplicando la tasa reglamentaria a la utilidad según el estado consolidado de resultados integrales del Banco y sus subsidiarias.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

	2012	2011
Utilidad antes del impuesto sobre la renta 27.5% (2011: 30%)	1,937,932	2,267,711
Ingresos no gravables	(5,612,678)	(6,294,188)
Gastos no deducibles	<u>4,209,515</u>	<u>4,659,064</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>534,769</u>	<u>632,587</u>

21. Otros ingresos

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

	2012	2011
Gastos recuperados de clientes	249,802	262,573
Servicios bancarios	43,181	33,075
Dividendos ganados	56,175	39,945
Otros	<u>223,719</u>	<u>282,430</u>
Total	<u>572,877</u>	<u>618,023</u>

22. Información de segmentos

Al 31 de diciembre de 2012 se presenta la información de segmentos por línea de negocios:

31 de diciembre de 2012

	<u>Banca</u>	<u>Fideicomisos</u>	<u>Puesto de Bolsa</u>	<u>Leasing</u>	<u>Alfawork Participaciones, Ltda.</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	44,733,706	339,535	40,855	119,074	-	(7,023,900)	38,209,270
Gastos de intereses y provisiones netas	(22,829,647)	(2,500)	(5,563)	(55,370)	-	7,023,900	(15,869,180)
Otros ingresos (gastos)	5,033,556	180	89,809	748	-	(3,864,000)	1,260,293
Gastos generales y administrativos	<u>(16,445,067)</u>	<u>(128,612)</u>	<u>(86,577)</u>	<u>(36,378)</u>	<u>(20,723)</u>	<u>164,000</u>	<u>(16,553,357)</u>
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	<u>10,492,548</u>	<u>208,603</u>	<u>38,524</u>	<u>28,074</u>	<u>(20,723)</u>	<u>(3,700,000)</u>	<u>7,047,026</u>
Activos del segmento	<u>1,185,307,981</u>	<u>594,894</u>	<u>1,419,641</u>	<u>3,075,439</u>	<u>6,689,195</u>	<u>(363,865,522)</u>	<u>833,221,628</u>
Pasivos del segmento	<u>1,089,460,985</u>	<u>158,825</u>	<u>9,647</u>	<u>2,861,773</u>	<u>6,194,142</u>	<u>(349,465,522)</u>	<u>749,219,850</u>
Patrimonio del segmento	<u>95,846,996</u>	<u>436,069</u>	<u>1,409,994</u>	<u>213,666</u>	<u>495,053</u>	<u>(14,400,000)</u>	<u>84,001,778</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

31 de diciembre de 2011

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

23. Empresas del Grupo

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

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

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

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

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

24. Contingencias

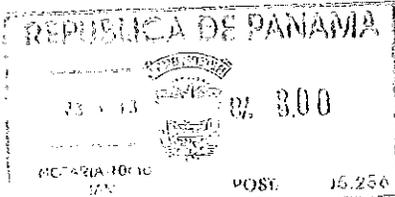
Towerbank International, Inc. mantiene una demanda interpuesta en su contra por la suma de B/.1,000,000 en el proceso Ordinario Declarativo de Mayor Cuantía. A la fecha los abogados estiman un resultado favorable en este proceso.

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

25. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la administración y autorizados para su emisión el 18 de enero de 2013.

* * * * *



REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL



NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

-----DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA -----

En la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los treinta y un (31) días del mes de Enero de dos mil trece (2013), ante mí **RICARDO ADOLFO LANDERO MIRANDA**, Notario Público Décimo del Circuito de Panamá, portador de la cédula de identidad personal número cuatro- ciento tres- dos mil trescientos treinta y siete (4-103-2337), comparecieron personalmente **FRED KARDONSKI**, varón, panameño, mayor de edad, con cédula de identidad personal número PE-cinco- novecientos veintinueve (PE-5-929), vecino de esta ciudad, en calidad de Presidente y Representante Legal; **JOSÉ CAMPA**, varón, de nacionalidad estadounidense, mayor de edad, con cédula de identidad personal número E-ocho-noventa y un mil ochocientos treinta y uno (E-8-91831), vecino de esta ciudad, en calidad de Gerente General; **STEVEN KARDONSKI**, varón, panameño, mayor de edad, con cédula de identidad personal número tres- ochenta y nueve- dos mil trescientos dieciocho (3-89-2318), vecino de esta ciudad, en calidad de Tesorero; y **LEYSIS PRAVIA DE TUÑÓN**, mujer, panameña, mayor de edad, con cédula de identidad personal número ocho- doscientos veinticinco- dos mil cuatro (8-225-2004), vecina de esta ciudad, en calidad de Vicepresidente de Administración y Contabilidad; todas las personas aquí mencionadas, facultadas para representar a **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**, sociedad anónima inscrita en el Tomo 828, Folio 314, Asiento 151242, actualizada a la Ficha 70839, Rollo 5906, Imagen 34, de la Sección de Micropelícula (Mercantil) del Registro Público, todos con domicilio en Calle Cincuenta (50) con Beatriz M. De Cabal, Edificio Tower Plaza, Mezanine, Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete- cero dos (7-02) de catorce (14) de octubre de dos mil dos (2002) de la **SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES** de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento de lo siguiente: -----

Que los firmantes hemos revisado los Estados Financieros Consolidados anuales auditados correspondiente a **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.** y **SUBSIDIARIAS** al treinta y uno (31) de Diciembre de dos mil doce (2012) y por el año terminado en esa fecha. -----

Que a nuestro juicio, los Estados Financieros Consolidados Anuales auditados no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten

información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto-Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas. -----

Que a nuestro juicio los Estados Financieros Consolidados Anuales auditados y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. Y SUBSIDIARIAS**, para el período correspondiente del primero (1) de enero de dos mil doce (2012) hasta el treinta y uno (31) de diciembre de dos mil doce (2012). -----

Que los firmantes: -----

d.1. Somos responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos de **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.** -----

d.2. Hemos diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados. -----

d.3. Hemos evaluado la efectividad de los controles internos de **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**, dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros Consolidados anuales auditados. -----

d.4. Hemos presentado en los Estados Financieros Consolidados sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha. -----

Que cada uno de los firmantes hemos revelado a los auditores externos de **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**, y **SUBSIDIARIAS**, lo siguiente: -----

e.1. Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**, y **SUBSIDIARIAS**, para registrar, procesar y reportar información financiera e indicado a los auditores externos cualquier debilidad existente en los controles internos. -----

e.2. Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la Administración u otros



REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL



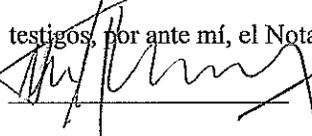
NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de
TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. -----

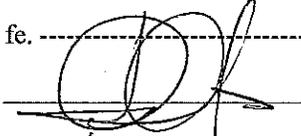
Que cada uno de los firmantes hemos revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.,** y **SUBSIDIARIAS,** o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad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

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

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



FRED KARDONSKI



JOSÉ CAMPA



STEVEN KARDONSKI



LEYSIS PRAVIA DE TUÑÓN



TESTIGO



TESTIGO


Ricardo A. Landero Pá.
Notario Público Decimo

