

REPÚBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

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

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

(ANEXO No.2)

PERTENECIENTE A:

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

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

B. Preparación de los Informes de Actualización
Este no es un formulario para llenar espacios en blanco. Es únicamente una guía del orden en que debe presentarse la información. La Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) pone a su disposición el Archivo en procesador de palabras, siempre que el interesado suministre un disco de 3 ½. En el futuro, el formulario podrá ser descargado desde la página en *Internet* de la SMV.

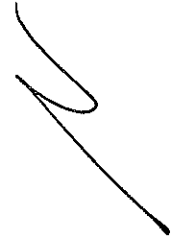
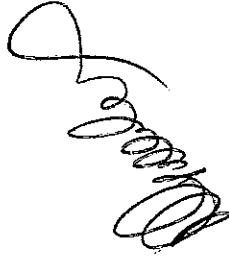
Si alguna información requerida no le es aplicable al emisor, por sus características, la naturaleza de su negocio o por cualquier otra razón, deberá consignarse expresamente tal circunstancia y las razones por las cuales no le aplica. En dos secciones de este Acuerdo se hace expresa referencia al Acuerdo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

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

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

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

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



RAZON SOCIAL DEL EMISOR: TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

VALORES QUE HA REGISTRADO:

RESOLUCIÓN CNV No.176-08 DE 30 DE JUNIO DE 2008.
ACCIONES PREFERIDAS NO ACUMULATIVAS DE LA SERIE B, POR UN MONTO DE US\$20,000,000.00, CON VALOR NOMINAL DE US\$1,000.00 C/U, CON RENDIMIENTO DEL 7%, SIN FECHA DE VENCIMIENTO. A PARTIR DEL DÍA 30 DE JUNIO DE 2008. Al 31 de diciembre de 2011, la "Serie B" se encuentra colocada en su totalidad.

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

ACCIONES PREFERIDAS NO ACUMULATIVAS DE LA SERIE C, POR UN MONTO DE US\$20,000,000.00, CON VALOR NOMINAL DE US\$1,000.00 C/U, CON RENDIMIENTO DEL 6.5%, SIN FECHA DE VENCIMIENTO. A PARTIR DEL 15 DE JUNIO DE 2010. Al 31 de diciembre de 2011, la "Serie C" se encuentra colocada por la suma de B/.5,000,000.

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

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

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

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

DIRECCIÓN DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR: towerbank@towerbank.com.

PRESENTACIÓN DE LOS HECHOS DE IMPORTANCIA DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE:

Como hechos de importancia destacados en el Cuarto Trimestre del año 2012 (de octubre a diciembre), explicamos a ustedes lo siguiente:

Pago de Dividendos - Acciones Preferidas:

El 15 de noviembre de 2012, la Junta Directiva de Towerbank International, Inc. autorizó el pago de dividendos a los tenedores registrados al 19 de diciembre de 2012 para las Acciones Preferidas No Acumulativas, de la Serie "B" por la suma de B/. 357,778 y de la Serie "C" por la suma de B/.83,055. El pago se hizo efectivo el 26 de diciembre de 2012.

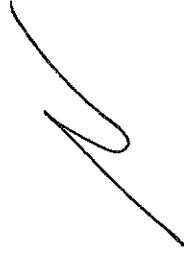
Aumento del Capital en Acciones Comunes:

El 4 de diciembre de 2012, el accionista realizó aporte adicional por B/.4,000,000 que incrementa el capital pagado en acciones comunes.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO DE TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

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

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



Towerbank es 100% propiedad de Tower Corporation, entidad tenedora de acciones domiciliada en Panamá. A su vez, Tower Corporation es 100% propiedad de Trimont International Corporation, entidad incorporada en las Islas Virgenes Británicas, que consolida activos por B/.714.9 millones y patrimonio por B/.74.5 millones (según Estado Financiero auditado al 31 de diciembre de 2011).

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

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

I PARTE

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

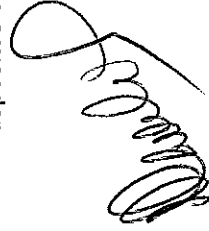
ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A continuación presentamos un resumen del análisis de los resultados financieros y operativos de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias, para el cuarto trimestre del año 2012, en comparación con el tercer trimestre del año 2012:

A. Liquidez

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

Los Activos Líquidos de Towerbank al 31 de diciembre de 2012 ascendieron a B/.189.6 millones (23.60% del total de activos y 29.91% del total de depósitos recibidos) reflejando un aumento de B/.47.6 millones con respecto al nivel registrado al 30 de septiembre de 2012 por B/.142.0 millones, se debe principalmente al incremento en los depósitos colocados en Bancos.



B. Recursos de Capital

Capital Pagado:	Trimestre Actual: Al 31 de Diciembre de 2012	Trimestre 3:: Al 30 de Septiembre de 2012	Trimestre 2: Al 30 de Junio de 2012	Trimestre 1: Al 31 de Marzo de 2012
Acciones Comunes	B/.54,000,000	B/.50,000,000	B/.50,000,000	B/.50,000,000
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	4,992,425
Total de capital pagado	B/.78,965,013	B/.74,965,013	B/.74,965,013	B/.74,965,013
Cantidad de acciones emitidas:				
Acciones Comunes	54,000	50,000	50,000	50,000
Acciones Preferidas Serie B	20,000	20,000	20,000	20,000
Acciones Preferidas Serie C	5,000	5,000	5,000	5,000

(*) El saldo de las Acciones Preferidas – Serie "B" y Serie "C", son netos de los gastos de emisión por B/.27,412 y B/.7,575 respectivamente.

Al cierre del 31 de diciembre de 2012, el índice de capitalización, ascendió a 10.07% (septiembre 2012: 10.35%) y el índice de adecuación de capital se situó en 16.00% (septiembre 2012: 15.41%), lo que le ha permitido al Towerbank, mantener una posición patrimonial adecuada, para soportar el crecimiento de las operaciones.

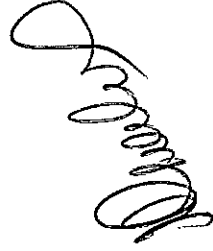
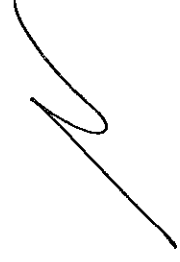
C. Resultados de las Operaciones**Ingresos Operativos:**

Ingresos devengados en el Trimestre:	Trimestre Actual: 31 de Diciembre de 2012	Trimestre 3: 30 de Septiembre de 2012	Trimestre 2: 30 de Junio de 2012	Trimestre 1: 31 de Marzo de 2012
Intereses devengados	B/.9,164,310	B/.8,685,330	B/.8,130,698	B/.8,088,684
Comisiones	B/.1,042,451	B/.1,043,566	B/.965,542	B/.1,028,826
Ganancia (pérdida) realizada en inversiones	B/.(161,931)	B/.276,816	B/.(20,141)	B/.262,219
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones	B/.324,477	B/.5,044	B/.140,913	B/.(139,982)
Otros ingresos	B/.202,512	B/.135,032	B/.52,261	B/.183,072

La utilidad neta correspondiente al cuarto trimestre del 2012, ascendió a B/.2,127,373, quedando B/.666,791 superior a la utilidad del tercer trimestre del 2012 (B/.1,944,261).

Los ingresos por intereses, generados por la cartera de préstamos, continúan siendo la principal fuente de ingresos del Banco. Durante el cuarto trimestre del 2012, han aumentado con respecto al tercer trimestre del 2012 en B/.593,753, debido al incremento de 5 p.b. en el rendimiento de los préstamos regulares, y el aumento en el saldo promedio de la cartera de préstamos por B/.23.9MM.

Los ingresos por comisiones al cuarto trimestre del período 2012 se mantuvieron sin variación alguna, en comparación al tercer trimestre.

Durante el cuarto trimestre del 2012, hemos obtenido una ganancia neta en ventas de inversiones por el monto neto de B/.156.570, producto de la venta de inversiones disponibles para la venta.

Provisiones:

	Trimestre Actual: Al 31 de Diciembre de 2012	Trimestre 3: Al 30 de Septiembre de 2012	Trimestre 2: Al 30 de Junio de 2012	Trimestre 1: Al 31 de Marzo de 2012
Cartera de Préstamos bruto	B/.614,410,003	B/.584,447,257	B/.551,453,797	B/.531,200,233
Saldo de Provisión para incobrables	B/.10,005,048	B/.9,865,699	B/.9,573,303	B/.9,280,700
Gasto de provisión (en resultados)	B/.(637,967)	B/.300,000	B/.300,080	B/.500,087
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	B/.1,569,365	B/.2,633,783	B/.7,050,216	B/.3,730,824

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

Históricamente el Banco ha mostrado niveles bajos de deterioro crediticio. Al 31 de diciembre de 2012, los créditos morosos y vencidos totalizaron B/.1,569,365 (septiembre 2012: B/.2,633,783), reflejando una disminución con respecto al trimestre inmediatamente anterior por B/.1,064,418. Los créditos morosos y vencidos al 31 de diciembre de 2012 representan el 0.26% del total de la cartera bruta del Banco a esa fecha (septiembre 2012: 0.45%), porcentaje inferior respecto al promedio del Sistema Bancario Nacional, que se encuentra alrededor del 2.6%.

Gastos de Operación:

<u>Gastos incurridos por Trimestre:</u>	Trimestre Actual Al 31 de Diciembre de 2012	Trimestre 3: Al 30 de Septiembre de 2012	Trimestre 2 : Al 30 de Junio de 2012	Trimestre 1: Al 31 de Marzo de 2012
Gastos de Operación	4,850,573	4,087,966	4,051,983	4,097,605

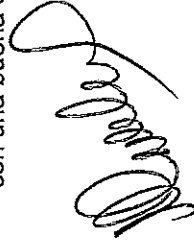
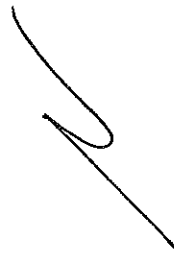
Para el cuarto trimestre de 2012, el total de los gastos operativos y administrativos del Banco, se incrementaron en 18.88%, con relación al monto promedio de los trimestres anteriores del 2012, al incurrir en gastos propios del trimestre.

D. Análisis de Perspectivas del Negocio.

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

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

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

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

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

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

B. Presentación aplicable a Emisores del Sector Financiero:

ESTADO DE UTILIDADES INTEGRALES	TRIMESTRE REPORTA 31 DE DICIEMBRE DE 2012	TRIMESTRE 3 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012	TRIMESTRE 2 30 DE JUNIO DE 2012	TRIMESTRE 1 31 DE MARZO DE 2012
Ingresos por intereses (1)	B/.10,206,761	B/.9,728,896	B/.9,096,240	B/.9,117,510
Gastos por intereses (2)	3,4,131,840	3,813,561	3,639,740	3,661,974
Gastos de Operación	4,850,573	4,087,966	4,051,983	4,097,605
Utilidad o Pérdida del Trimestre	2,127,373	1,944,261	1,277,470	1,163,153
Acciones emitidas y en circulación	54,000	50,000	50,000	46,800
Utilidad o Pérdida por Acción	B/.39	B/.25.5	B/.25.5	B/.25
Utilidad o Pérdida del periodo (acum..)	B/.6,512,257	B/.4,384,884	B/.2,440,623	B/.1,163,153
Acciones promedio del periodo	54,000	50,000	50,000	46,800

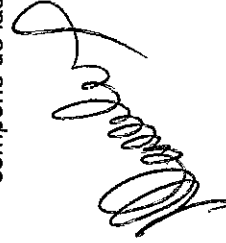
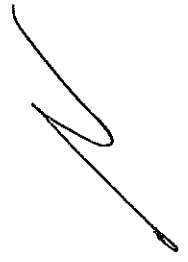
(1) Este monto incluye comisiones ganadas.

(2) Este monto incluye comisiones pagadas.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE 4 REPORTA 31 DE DICIEMBRE DE 2012	TRIMESTRE 3 REPORTA 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012	TRIMESTRE 2 REPORTA 30 DE JUNIO DE 2012	TRIMESTRE 1 REPORTA 31 DE MARZO DE 2012
Préstamos	B/.614,410,003	B/.584,447,257	B/.551,453,797	B/.531,200,233
Activos Totales	B/.833,221,628	B/.752,905,687	B/.753,504,993	B/.747,754,122
Depósitos Totales	B/.666,230,205	B/.618,536,444	B/.640,888,773	B/.625,107,496
Deuda Total	B/.53,903,145	B/.32,968,334	B/.9,000,000	B/.24,170,494
Acciones Preferidas	B/.24,965,013	B/.24,965,013	B/.24,965,013	B/.24,965,013
Capital Pagado	B/.54,000,000	B/.50,000,000	B/.50,000,000	B/.46,800,000
Operación y reservas	B/.5,036,765	B/.3,017,762	B/.(302,184)	B/.5,277,861
Patrimonio Total	B/.84,001,778	B/.77,982,775	B/.74,662,829	B/.77,042,874
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común (*)	B/.0.00	B/.0.00	B/.95.40	B/.0.00
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	867.28%	835.45%	870.43%	842.75%
Préstamos/Activos Totales	73.74%	77.63%	73.19%	71.04%
Gastos de Operación/Ingresos totales	43.29%	42.35%	44.17%	43.49%
Morosidad/Reservas	15.69%	26.70%	73.64%	40.20%
Morosidad/Cartera Total	0.26%	0.45%	1.28%	0.70%

(*) Los dividendos sobre acciones comunes se declararon el 19 de abril de 2012.

Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de operación y reservas que totaliza B/.5,036,765, se compone de las utilidades retenidas y la partida titulada "cambios netos en valores".

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

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

Adjuntamos al presente Informe de Actualización Trimestral, el ejemplar de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de Diciembre de 2012 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha.

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

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

“Este Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de Diciembre de 2012, ambos correspondientes al cuarto trimestre del año 2012, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

IV PARTE ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

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

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

V PARTE CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

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

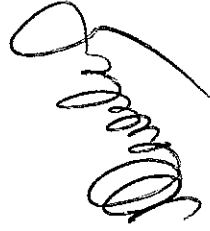
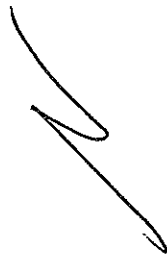
Para el presente Informe de Actualización Trimestral, no es aplicable a nuestra condición de presentar Certificación del Fiduciario, en esta Sección.

VI PARTE DIVULGACIÓN

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

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

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

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

2. Fecha de divulgación.

- 2.1 Si ya fue divulgado por alguno de los medios antes señalados, indique la fecha:
- 2.2 Si aún no ha sido divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado:
El Informe será divulgado a más tardar el viernes 8 de marzo de 2013.

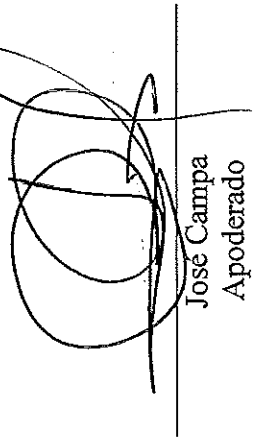
FIRMA(S)

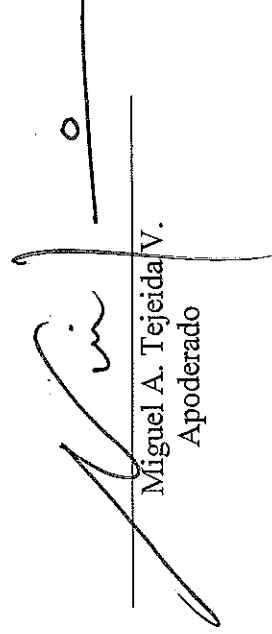
El Informe de Actualización Trimestral deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.

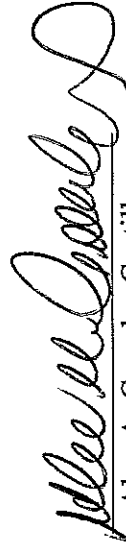
El Informe de Actualización Trimestral de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias correspondiente al cuarto trimestre terminado el 31 de Diciembre de 2012 es firmado por los siguientes funcionarios:

Atentamente,

TOWERBANK INTERNACIONAL, INC.


Jose Campa
Apoderado


Miguel A. Tejada V.
Apoderado



Alex A. Corrales Castillo
Sub-Gerente de Contabilidad.
Licencia de C.P.A. No.3154
Persona que preparó los Estados Financieros
Consolidados (no auditados).

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

Estados financieros consolidados por los doce
meses terminados el 31 de diciembre de 2012 e
Informe de Revisión de Información Financiera
Intermedia del 18 de enero de 2013

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

**Informe de Revisión de Información financiera Intermedia y Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012**

Contenido	Páginas
Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia	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 REVISIÓN DE INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA

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

Hemos revisado el estado consolidado de situación financiera que se acompaña de Towerbank International, Inc. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y el correspondiente estado consolidado de utilidades integrales, de cambio en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el período de doce meses terminado en esa fecha, y un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión. Nuestra responsabilidad es indicar si existe alguna circunstancia que nos haga pensar que la información financiera no se presenta razonablemente.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia que se acompaña no presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Towerbank International, Inc. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de doce meses terminados 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 propósitos de supervisión.



18 de enero de 2013
Panamá, República de Panamá

Auditoría . Impuestos . Consultoría . Asesoría Financiera.

A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu

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 (No auditado)	2011 (Auditado)
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>833,221,628</u>	<u>715,458,664</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 (No auditado)	2011 (Auditado)
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		4,572,699	6,000,000
Total de depósitos	4,6	<u>666,230,205</u>	<u>581,959,472</u>
Financiamientos recibidos	4,6,14	46,000,000	38,331,477
Valores comerciales negociables	15	7,903,145	-
Cheques de gerencia y certificados		13,732,582	3,051,289
Intereses acumulados por pagar	7	3,695,086	2,673,224
Aceptaciones pendientes		5,010,813	8,086,501
Otros pasivos	16	6,648,019	6,337,415
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		4,974,824	4,986,317
Total de patrimonio	4,22	<u>84,001,778</u>	<u>75,019,286</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>833,221,628</u>	<u>715,458,664</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	Tres meses terminados			Doce meses terminados		
		Diciembre 31, 2012		Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2012		Diciembre 31, 2011
		(No auditado)	(Auditado)	(No auditado)	(No auditado)	(Auditado)	(Auditado)
Intereses ganados sobre:							
Préstamos	7	8,871,070	7,785,720	31,776,698	30,130,183		
Depósitos		28,273	34,748	104,701	130,801		
Inversiones		264,967	758,538	2,247,489	3,215,374		
Total de intereses ganados		<u>9,164,310</u>	<u>8,579,006</u>	<u>34,128,888</u>	<u>33,476,358</u>		
Comisiones ganadas sobre:							
Préstamos		279,534	326,836	1,049,723	1,192,746		
Cartas de crédito		77,471	90,313	356,022	478,492		
Transferencias		215,059	161,883	787,435	660,765		
Cobranzas		28,741	47,820	212,043	277,761		
Varias		441,646	403,438	1,675,162	1,653,470		
Total de comisiones ganadas		<u>1,042,451</u>	<u>1,030,290</u>	<u>4,080,385</u>	<u>4,263,234</u>		
Total de ingresos de intereses y comisiones		<u>10,206,761</u>	<u>9,609,296</u>	<u>38,209,273</u>	<u>37,739,592</u>		
Gastos de intereses y comisiones:							
Depósitos	7	(3,704,772)	(3,252,125)	(14,251,144)	(13,670,481)		
Financiamientos recibidos		(282,808)	(146,646)	(670,400)	(204,464)		
Comisiones		(144,260)	(127,884)	(385,437)	(547,224)		
Total de gastos de intereses y comisiones		<u>(4,131,840)</u>	<u>(3,526,655)</u>	<u>(15,306,981)</u>	<u>(14,422,169)</u>		
Ingreso neto de intereses y comisiones	11	6,074,921	6,082,641	22,902,292	23,317,423		
Provisión para posibles préstamos incobrables		<u>537,967</u>	<u>-</u>	<u>(562,200)</u>	<u>(1,400,345)</u>		
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisión		<u>6,612,888</u>	<u>6,082,641</u>	<u>22,340,092</u>	<u>21,917,078</u>		
Otros ingresos (gastos):							
Pérdida neta realizada en venta de valores a valor razonable	9	-	(284,411)	(318,501)	(849,573)		
Garantía (pérdida) neta no realizada en valores a valor razonable	9	5,976	60,052	11,951	(59,954)		
Pérdida neta en instrumentos de cobertura	9	-	(228,904)	-	-		
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	21	156,570	231,279	993,965	231,279		
Otros ingresos		<u>202,512</u>	<u>122,136</u>	<u>572,877</u>	<u>618,023</u>		
Total de otros ingresos (gastos)		<u>365,058</u>	<u>(99,848)</u>	<u>1,260,292</u>	<u>(60,225)</u>		
Otros gastos:							
Salarios y beneficios a empleados	7	(2,122,403)	(1,989,862)	(7,806,215)	(7,133,928)		
Honorarios y servicios profesionales	7	(348,256)	(445,888)	(1,757,119)	(1,509,871)		
Gastos de ocupación	7	(483,489)	(308,681)	(1,616,006)	(1,189,668)		
Gastos de equipo		(356,830)	(291,303)	(1,168,538)	(1,103,844)		
Otros		(1,497,342)	(1,164,836)	(4,205,480)	(3,779,982)		
Total de otros gastos		<u>(4,808,320)</u>	<u>(4,200,570)</u>	<u>(16,553,358)</u>	<u>(14,717,293)</u>		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		2,169,626	1,782,223	7,047,026	7,139,560		
Impuesto sobre la renta corriente	20	<u>(42,253)</u>	<u>(297,980)</u>	<u>(534,769)</u>	<u>(632,587)</u>		
Utilidad neta		<u>2,127,373</u>	<u>1,484,243</u>	<u>6,512,257</u>	<u>6,506,973</u>		
Otras utilidades integrales:							
Cambio neto en ganancia (pérdida) neta no realizadas en valores disponibles para la venta	9	92,885	717,761	1,402,889	(641,515)		
Total de utilidades integrales para el año		<u>2,220,258</u>	<u>2,202,004</u>	<u>7,915,146</u>	<u>5,865,458</u>		

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

	Notas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Diferencia por conversión de moneda extranjera	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 1 de enero de 2011							
Resultados integrales:		46,800,000	24,965,013	(1,090,529)	-	6,038,302	76,712,786
Cambio en valuación de inversiones	9	-	-	(641,515)	-	-	(641,515)
Utilidad neta		-	-	-	-	6,506,973	6,506,973
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	-	-	-	-	(1,748,958)	(1,748,958)
Saldo al 31 de diciembre de 2011 (Auditado)							
Utilidades integrales:		46,800,000	24,965,013	(1,732,044)	-	4,986,317	75,019,286
Cambio en valuación de inversiones	9	-	-	1,402,889	-	-	1,402,889
Utilidad neta		-	-	-	-	6,512,257	6,512,257
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	-	-	-	-	(1,753,750)	(1,753,750)
Saldo al 31 de diciembre de 2012 (No auditado)							
Acciones comunes		54,000,000	24,965,013	(329,155)	391,096	4,974,824	84,001,778

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 (No auditado)	2011 (Auditado)
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>
		<u>(6,311,746)</u>	<u>(8,125,594)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación			
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>
		<u>2,407,919</u>	<u>7,596,431</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión			
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>
		<u>16,247,918</u>	<u>20,768,908</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento			
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		12,344,091	20,239,745
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		150,028,993	129,789,248
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>162,373,084</u>	<u>150,028,993</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 de intervención y liquidación bancaria, requisitos mínimos de 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 tuvieran 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 periodos 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 periodo y para los periodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos al valor razonable al final del periodo y para los periodos contable posteriores.

El efecto más significativo de la NIIF 9 se refiere a la clasificación y medición de los pasivos financieros relacionados a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado al valor razonable a través de ganancias o pérdidas) atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9 para los pasivos financieros que son designados al valor razonable a través de pérdidas o ganancias, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito es reconocido en otras utilidades integrales, a menos que el 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 periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015.

Las NIIF 10, 12 y 13 abajo detalladas serán efectivas para periodos 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 Comitado 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 reclasificadas 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

Los estados financieros consolidados intermedios de la Empresa han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 - *Información Financiera Intermedia* ("NIC 34"). Las mismas políticas contables, presentación y métodos contables de cálculo han sido seguidos en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos que en los estados financieros consolidados anuales más recientes. Los estados financieros consolidados intermedios adjuntos contienen todos los ajustes, incluyendo ajustes de naturaleza normal y recurrente, necesarios para una presentación razonable de la posición financiera y resultados de operaciones. Los resultados de períodos intermedios no son necesariamente indicativos de los resultados anuales. Por consiguiente, los estados financieros consolidados y notas no auditadas deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados anuales auditados de la Empresa. Las principales políticas contables son las siguientes:

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2012
(En balboas)

- 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".

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2012
(En balboas)

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.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2012
(En balboas)

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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2012
(En balboas)

Instrumentos de patrimonio

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

Dividendos

Los dividendos sobre las acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el periodo 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 negociables.

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 periodo 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 periodo 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

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2012
(En balboas)

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.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2012
(En balboas)

de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

En adición, el Acuerdo 6-2000 permite la creación de reservas genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional, cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no haya podido ser imputadas a préstamos individualmente. Los bancos están obligados a mantener en todo momento una reserva global para pérdidas en préstamos no menor al 1% del total de su cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio banco. Esta reserva global no deberá ser menor a la suma de las reservas específicas y genéricas.

La Superintendencia 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 cinco (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:

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2012 (En balboas)

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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2012
(En balboas)

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

3.16 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

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

- Comité de Auditoría, bajo la dirección de la Junta Directiva.
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO).
- Comité de 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 cinco (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 del 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
	(No auditado)	(Auditado)
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	793,298,538	679,219,596
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	80,206,462	75,128,438

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:

	Valores a valor razonable	Valores Disponibles para la venta	Total
31 de diciembre de 2012 (No auditado)			
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	37,060	34,346,387	34,383,447

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 (Auditado)</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	-	<u>132,405</u>	<u>132,405</u>
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>
Grado de inversión	AAA
Riesgo moderado	BB+
Alto riesgo	B+
	A
	BBB-
	BB-
	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:

	CONSUMO				CORPORATIVOS				
	Permanentes	Tarjetas de Crédito	Autos	Hipotecarias	Sobrescrito	Comerciales	Sobrescrito	Otros Bancos	Total Préstamos
Al 31 de diciembre de 2012									
(No auditado)									
Deterioro Individual:									
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
Provisión por deterioro	423,931	51,018	-	139,467	-	2,902,119	-	-	3,523,535
Valor en libros	(10,585)	(13,620)	-	-	-	(2,394,052)	-	-	(2,418,257)
	413,346	37,398	-	139,467	-	513,067	-	-	1,105,278
Morosos:									
Normal	37,825	105,886	161,421	604,807	-	32,601	-	-	942,540
Provisión por deterioro	37,825	105,886	161,421	604,807	-	32,601	-	-	942,540
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	37,825	105,886	161,421	604,807	-	32,601	-	-	942,540
No morosos sin deterioro									
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	435,362,333	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-pais									(1,590,165)
Intereses y comisiones no devengados									(925,389)
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)

(Auditado)	CONSUMO					CORPORATIVOS			
	Personales	Tarjetas de Crédito	Autos	Hipotecarios	Sobresueto	Comerciales	Sobresueto	Otros Bancos	Total Préstamos
Deterioro Individual:									
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
Provisión por deterioro	11,460	100,325	-	-	-	2,971,380	28,365	-	3,111,530
Valor en libros	(5,230)	(23,420)	-	-	-	(969,361)	(14,183)	-	(1,012,194)
	6,230	76,905	-	-	-	2,002,019	14,182	-	2,099,336
Morosos:									
Normal	850,837	81,742	-	-	-	317,454	-	-	1,250,033
Provisión por deterioro	850,837	81,742	-	-	-	317,454	-	-	1,250,033
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-	-	1,250,033
No morosos sin deterioro									
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-pais									(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 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 podrá aceptar como garantía sobre bienes muebles, inmuebles, depósitos a plazo, y otros gravámenes y garantías.

Debido al enfoque del Grupo sobre la solvencia de clientes corporativos, una valoración actualizada de la garantía generalmente no se lleva a cabo a menos que el riesgo de crédito de un préstamo se deteriora 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:

	Depósitos en bancos	Valores a valor razonable	Valores disponibles para la venta	Préstamos	Riesgos fuera de balance
31 de diciembre de 2012 (No auditado)					
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	<u>119,961,990</u>	<u>-</u>	<u>10,215,331</u>	<u>23,151,387</u>	<u>1,058,415</u>
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 Internacional, 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 (Auditado)

	Depósitos en bancos	Valores a valor razonable	Valores disponibles para la venta	Préstamos	Riesgos fuera de balance
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 Virgenes (British)	-	-	-	11,663,117	661,960
Islas Virgenes (U.S.)	-	-	-	10,321,933	-
Otros	-	-	3,095,000	1,161,122	200,000
Estados Unidos de América y Canadá	93,588,644	241,979	15,104,897	10,798,272	868,824
Europa y otros	<u>10,679,606</u>	-	<u>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

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 Activos y Pasivos (ALCO).

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 (No auditado)									
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	175,739,099	68,914,064	-	-	-	422,931,460
Interbancarios	-	54,057,650	-	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								
(Auditado)								
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 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	256,193,052	110,150,138	121,310,882	137,376,143	63,108,359	(9,838,318)	704,076,673
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	84,248,652	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 (No auditado)	2011 (Auditado)
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:

	Flujos	Hasta 1 año	De 1 a 5 años
31 de diciembre de 2012 (No auditado)			
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 (Auditado)			
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 (No auditado)	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Operaciones fuera de balance				
Cartas de crédito	8,262,691	-	-	8,262,691
Garantías financieras	51,183,478	675,000	-	51,858,478
Compromisos de tarjetas de crédito	10,985,293	-	-	10,985,293
Línea de crédito revocable por desembolsar	10,000,000	-	-	10,000,000
	<u>79,531,462</u>	<u>675,000</u>	-	<u>80,206,462</u>
Otros compromisos				
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 (Auditado)				
	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Operaciones fuera de balance				
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>75,128,438</u>
Otros compromisos				
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 Internacional, 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 Internacional, 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 2012
(No auditado)

Activos	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
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
(Auditado)

Activos	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
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos en bancos	133,913,137	-	-	-	-	11,130,330	111,130,330
Inversiones en valores	36,780,198	7,640,262	-	-	-	5,410,326	139,323,463
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 Internacional, 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 transcurso 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 periodo.

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:

	<u>2012 (No auditado)</u>	<u>2011 (Auditado)</u>
	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 Internacional, 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 Internacional, 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
	(No auditado)	(Auditado)
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 Internacional, 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 en libros	Valor razonable (No auditado)	Valor en libros	Valor razonable (Auditado)
Activos				
Depósitos en bancos	155,435,535	155,435,535	139,323,463	139,323,463
Préstamos	603,479,556	582,058,225	494,676,749	491,923,428
Total de activos	758,915,091	737,493,760	634,000,212	631,246,891
Pasivos				
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	7,903,145	7,903,145	-	-
Total de pasivos	720,133,350	721,601,015	620,290,949	621,498,131

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 (No auditado)	2011 (Auditado)	2012 (No auditado)	2011 (Auditado)
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		

Towerbank Internacional, 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 (No auditado)	2011 (Auditado)	2012 (No auditado)	2011 (Auditado)
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>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 (No auditado)	2011 (Auditado)
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 pignoralados	<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 pignoralados 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
	(No auditado)	(Auditado)
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
	(No auditado)	(Auditado)
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 (No auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores de capital	<u>37,060</u>	<u>37,060</u>	-	-
	2011 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Valores de capital	<u>241,979</u>	<u>241,979</u>	-	-

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

	2012 (No auditado)	2011 (Auditado)
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	11,951	(59,954)
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 (No auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
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	590,040	-	-	590,040
Total	<u>34,182,802</u>	<u>16,713,669</u>	<u>9,835,859</u>	<u>7,633,274</u>
	2011 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
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	556,945	556,945	-	-
Total	<u>44,977,405</u>	<u>34,746,735</u>	<u>9,855,323</u>	<u>375,347</u>

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.

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(En balboas)

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	(No auditado)	(Auditado)
Incremento	375,347	372,996
Utilidades o (pérdidas) totales:	6,314,166	-
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 devergaban 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	(No auditado)	(Auditado)
Adiciones	44,977,405	56,295,446
Disposiciones (ventas y redenciones)	159,920,822	158,953,610
Ganancia en disposición de las inversiones	(172,948,694)	(169,861,415)
Ganancia (pérdida) neta no realizada por cambios en el valor razonable	993,965	231,279
Saldo al final del año	<u>1,402,889</u>	<u>(641,515)</u>

Saldo al final del año

34,346,387 44,977,405

A continuación cambios netos en valores disponibles para la venta:

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

Saldo al final del año

(329,155) (1,732,044)

Towerbank Internacional, 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 (No auditado)	2011 (Auditado)
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 (No auditado)	2011 (Auditado)
Tasa fija	6,226,894	5,894,582
Tasa variable	608,183,109	498,620,485
	<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 Internacional, 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
	(No auditado)	(Auditado)
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	<u>3,039,406</u>	<u>1,093,426</u>

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 (No auditado)				
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
Recuperación de préstamos castigados previamente	5,996,626	1,763,526	1,590,165	9,350,317
Castigos de préstamos durante el año	-	687,967	-	687,967
	-	(33,236)	-	(33,236)
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 (Auditado)				
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
Recuperación de préstamos castigados previamente	5,775,923	1,658,356	2,000,000	9,434,279
Castigos de préstamos durante el año	-	8,434	-	8,434
	-	(654,596)	-	(654,596)
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>

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 (No auditado)						
	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	1,692,291	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	125,000	1,874,169	5,156,254	92,798	1,985,472	15,802,220	25,035,913
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	(31,563)	(826,122)	(3,863,801)	(61,438)	(413,978)	-	(5,196,902)
Valor neto en libros	93,437	1,048,047	1,292,453	31,360	1,571,494	15,802,220	19,839,011
	31 de diciembre de 2011 (Auditado)						
	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	125,000	1,692,291	4,537,216	138,078	1,951,946	5,625,613	14,070,144
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	(27,813)	(615,362)	(3,335,631)	(73,477)	(288,703)	-	(4,340,986)
Valor neto en libros	97,187	1,076,929	1,201,585	64,601	1,663,243	5,625,613	9,729,158

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 Internacional, 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 (No auditado)	2011 (Auditado)
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	1,003,482	968,716
Total	3,417,594	3,812,666

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/.38,331,447) para financiamiento de operaciones de comercio exterior y préstamos directos, del total de las líneas de crédito otorgadas por bancos correspondientes 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 Internacional, 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 títulos, y será determinado por el Emisor al momento de efectuarse la oferta de venta. Los intereses serán pagados mensualmente. Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente por el Emisor y 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 Internacional, 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 (No auditado)	2011 (Auditado)
Acreedores 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 (No auditado)		2011 (Auditado)	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del año	75,000	<u>75,000,000</u>	75,000	<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	7,200	7,200,000	-	-
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 Internacional, 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 (No auditado)		2011 (Auditado)	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del 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 Internacional, 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 Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del Impuesto sobre la Renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre : (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

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

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

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 (No auditado)	2011 (Auditado)
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 (No auditado)	2011 (Auditado)
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 (No auditado)					Total consolidado
	Banca	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Lensine	Alfawork Participaciones, Ltda.	
Ingresos por intereses y comisiones	44,733,706	339,535	40,855	119,074	-	38,209,270
Gastos de intereses y provisiones netas	(22,829,647)	(2,500)	(5,563)	(55,370)	-	(15,869,180)
Otros ingresos (gastos)	5,033,556	180	89,809	748	-	1,260,293
Gastos generales y administrativos	(16,445,067)	(128,612)	(86,577)	(36,378)	(20,723)	(16,533,357)
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>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>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>749,219,850</u>
Patrimonio del segmento	<u>93,846,996</u>	<u>436,069</u>	<u>1,409,994</u>	<u>213,666</u>	<u>495,053</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
(Auditado)

	Banca	Fideicomisos	Puesto de		Leasing	Alfawork Participaciones		Eliminaciones	Total consolidado
			Bolsa	Bolsa		Ltda.	Ltda.		
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)	3,934,603	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 Participaciones, 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 Participaciones 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 Internacional, 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 Internacional, Inc. mantiene una demanda interpuesta en su contra por la suma de B/1,000,000 en el proceso Ordinario Declarativo de Mayor Cuanía. 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 los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2012 fueron aprobados por la administración y autorizados para su emisión el 18 de enero de 2013.

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

Información de Consolidación

Doce meses terminados el 31 de diciembre de
2012

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

Información de Consolidación 31 de diciembre de 2012

Contenido	Páginas
Información de consolidación sobre el estado de situación financiera	1 - 2
Información de consolidación sobre el estado de resultados integrales	3 - 4

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
31 de diciembre de 2012

(En millones)

Activos	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Allwork Partners, Ltd.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Efectivo y efectos de caja	7,362,549	-	-	-	-	-	7,362,549	-	7,362,549
Depósitos en bancos:									
A la vista-locales	5,044,248	59,964,441	28,327	336,904	-	-	65,373,920	(60,076,653)	5,297,267
A la vista-extranjeros	192,902,561	4,551,224	-	-	-	-	197,453,785	(78,757,993)	118,695,792
A plazo-locales	23,017,476	198,000,000	354,799	352,810	-	-	221,725,085	(198,707,609)	23,017,476
A plazo-extranjeros	8,425,000	-	-	-	-	-	8,425,000	-	8,425,000
Total de depósitos en bancos	229,389,285	262,515,665	383,126	689,714	-	-	492,977,790	(337,542,255)	155,435,535
Total de efectivo y depósitos en bancos	236,751,834	262,515,665	383,126	689,714	-	-	500,340,339	(337,542,255)	162,798,084
Valores a valor razonable	37,060	-	-	-	-	-	37,060	-	37,060
Valores disponibles para la venta	41,099,313	373,117	-	603,840	-	6,670,117	48,746,387	(14,400,000)	34,346,387
Préstamos									
Sector interno	425,671,867	8,191,994	-	3,039,406	-	-	436,903,267	(2,840,967)	434,062,300
Sector externo	183,404,388	2,864,121	-	-	-	-	186,268,509	(5,920,806)	180,347,703
Préstamos	609,076,255	11,056,115	-	3,039,406	-	-	623,171,776	(8,761,773)	614,410,003
Menos:									
Provisión para posibles préstamos incobrables	(9,844,035)	(141,013)	-	-	-	-	(10,005,048)	-	(10,005,048)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(916,416)	-	-	-	-	-	(925,399)	-	(925,399)
Préstamos, neto	598,295,804	10,906,119	-	3,039,406	-	-	612,241,329	(8,761,773)	603,479,556
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	19,728,874	47,915	33,660	28,562	-	-	19,839,011	-	19,839,011
Activos variables:									
Intereses acumulados por cobrar	3,819,992	3,170,288	787	1,319	-	-	6,992,386	(3,161,494)	3,830,892
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	5,288,321	-	-	-	-	-	5,288,321	-	5,288,321
Impuesto sobre la renta diferido	184,723	-	-	-	-	-	184,723	-	184,723
Otros activos	2,999,419	89,537	177,321	124,768	7,471	19,078	3,417,594	-	3,417,594
Total de activos varios	12,292,455	3,259,825	178,108	126,087	7,471	19,078	15,883,024	(3,161,494)	12,721,530
Total de activos	908,205,340	277,102,641	594,894	1,419,641	3,075,439	6,689,195	1,197,087,150	(363,865,522)	833,221,628

(Continúa)

Pasivos y patrimonio	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Pasivos									
Depósitos de clientes:									
A la vista-locales	67,616,296	21,994,724	-	-	-	-	89,611,020	(115,616)	89,495,404
A la vista-extranjeros	11,353,550	7,429,107	-	-	-	-	18,782,657	-	18,782,657
De ahorros-locales	56,058,330	4,096,249	-	-	-	-	60,154,579	-	60,154,579
De ahorros-extranjeros	16,938,781	796,995	-	-	-	-	17,735,776	-	17,735,776
A plazo-locales	187,738,372	130,504,360	-	-	-	-	318,242,732	(707,610)	317,535,122
A plazo-extranjeros	97,025,658	8,370,680	-	-	-	-	105,396,338	-	105,396,338
Depósitos interbancarios:									
A la vista-locales	-	78,856,205	-	-	-	-	78,856,205	(78,757,993)	98,212
A la vista-extranjeros	60,569,686	552,050	-	-	-	-	61,121,736	(59,961,036)	1,160,700
De ahorros-extranjeros	3,047,325	782,100	-	-	-	-	3,829,425	-	3,829,425
A plazo-locales	47,469,293	-	-	-	-	-	47,469,293	-	47,469,293
A plazo-extranjeros	198,000,000	4,572,699	-	-	-	-	202,572,699	(198,000,000)	4,572,699
Total de depósitos	745,817,291	257,955,169	-	-	-	-	1,003,772,460	(337,542,255)	666,230,205
Financiamientos recibidos	46,000,000	-	-	-	2,840,967	5,920,806	54,761,773	(8,761,773)	46,000,000
Valores comerciales negociables	7,903,145	-	-	-	-	-	7,903,145	-	7,903,145
Chques de gerencia y certificados	12,966,170	766,412	-	-	-	-	13,732,582	-	13,732,582
Intereses acumulados por pagar	6,001,395	836,107	-	-	-	19,078	6,856,580	(3,161,494)	3,695,086
Acepciones pendientes	5,010,813	-	-	-	-	-	5,010,813	-	5,010,813
Otros pasivos	5,997,282	207,201	158,825	9,647	20,806	254,258	6,648,019	-	6,648,019
Total de pasivos	829,696,096	259,764,889	158,825	9,647	2,861,773	6,194,142	1,098,685,372	(349,465,522)	749,219,850
Patrimonio									
Acciones comunes	54,000,000	10,000,000	250,000	800,000	150,000	-	65,200,000	(11,200,000)	54,000,000
Capital adicional pagado	-	3,200,000	-	-	-	-	3,200,000	(3,200,000)	-
Acciones preferidas	24,965,013	-	-	-	-	-	24,965,013	-	24,965,013
Acciones perdidas	(995,805)	(14,570)	-	556,540	-	124,680	(329,155)	-	(329,155)
Cambios netos en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencia por cambio en moneda	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades no distribuidas	540,036	4,152,322	186,069	53,454	63,666	(20,723)	4,974,824	-	4,974,824
Total de patrimonio	78,509,244	17,337,752	436,069	1,409,994	213,666	495,053	98,401,778	(14,400,000)	84,001,778
Total de pasivos y patrimonio	908,205,340	277,102,641	594,894	1,419,641	3,075,439	6,689,195	1,197,087,150	(363,865,522)	833,221,628

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

(Concluye)

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

Información de consolidación sobre el estado de resultados Integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(En balboas)

	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participacoes, Ltd.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Intereses ganados sobre:									
Préstamos	30,845,222	870,676	-	-	116,170	-	31,832,068	(55,370)	31,776,698
Depósitos	100,737	6,954,083	8,875	7,036	-	-	7,070,731	(6,966,030)	104,701
Inversiones	2,244,670	2,819	-	-	-	-	2,247,489	-	2,247,489
Total de intereses ganados	33,190,629	7,827,578	8,875	7,036	116,170	-	41,150,288	(7,021,400)	34,128,888
Comisiones ganadas sobre:									
Préstamos	1,038,099	8,720	-	-	2,904	-	1,049,723	-	1,049,723
Cartas de crédito	334,606	21,416	-	-	-	-	356,022	-	356,022
Transferencias	572,764	214,671	-	-	-	-	787,435	-	787,435
Cobranzas	208,884	3,159	-	-	-	-	212,043	-	212,043
Varías	1,262,145	51,037	330,660	33,820	-	-	1,677,662	(2,500)	1,675,162
Total de comisiones ganadas	3,416,498	299,003	330,660	33,820	2,904	-	4,082,885	(2,500)	4,080,385
Total de ingresos por intereses y comisiones	36,607,127	8,126,581	339,535	40,856	119,074	-	45,233,173	(7,023,900)	38,209,273
Gastos de intereses y comisiones:									
Depósitos	(16,916,606)	(4,300,568)	-	-	-	-	(21,217,174)	6,966,030	(14,251,144)
Financiamientos recibidos	(670,400)	-	(2,500)	(5,563)	(55,370)	-	(725,770)	55,370	(670,400)
Comisiones	(357,023)	(22,851)	(2,500)	(5,563)	-	-	(387,937)	2,500	(385,437)
Total de gastos de intereses y comisiones	(17,944,029)	(4,323,419)	(2,500)	(5,563)	(55,370)	-	(22,330,881)	7,023,900	(15,306,981)
Ingreso neto de intereses y comisiones	18,663,098	3,803,162	337,035	35,293	63,704	-	22,902,292	-	22,902,292
(Provisión) reversión para posibles préstamos incobrables	(1,426,529)	864,329	-	-	-	-	(562,200)	-	(562,200)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisión	17,236,569	4,667,491	337,035	35,293	63,704	-	22,340,092	-	22,340,092
Pérdida neta realizada en venta de valores a valor razonable	(318,501)	-	-	-	-	-	(318,501)	-	(318,501)
Ganancia neta no realizada en valores a valor razonable	11,951	-	-	-	-	-	11,951	-	11,951
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta	991,365	-	-	2,600	-	-	993,965	-	993,965
Otros ingresos	4,294,329	54,411	180	87,209	748	-	4,436,877	(3,864,000)	572,877
Total de otros ingresos (gastos)	22,215,713	4,721,902	337,215	125,102	64,452	-	27,464,384	(3,864,000)	23,600,384

(Continúa)

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

Información de consolidación sobre el estado de resultados integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012
(En balboas)

	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participacoes, Lda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Otros gastos:									
Salarios y beneficios a empleados	(7,806,215)	-	-	-	(9,464)	-	(7,806,215)	-	(7,806,215)
Honorarios y servicios profesionales	(1,498,295)	(240,239)	(113,605)	(59,516)	-	-	(1,921,119)	164,000	(1,757,119)
Gastos de ocupación	(1,616,006)	-	-	-	-	-	(1,616,006)	-	(1,616,006)
Gastos de equipo	(1,137,458)	(26,610)	-	-	(4,470)	-	(1,168,538)	-	(1,168,538)
Otros	(3,770,808)	(349,436)	(15,007)	(27,062)	(22,444)	(20,723)	(4,205,480)	-	(4,205,480)
	(15,828,782)	(616,285)	(128,612)	(86,578)	(36,378)	(20,723)	(16,717,358)	164,000	(16,553,358)
Unidad antes del impuesto sobre la renta	6,386,931	4,105,617	208,603	38,524	28,074	(20,723)	10,747,026	(3,700,000)	7,047,026
Impuesto sobre la renta	(476,322)	-	(55,787)	(2,660)	-	-	(534,769)	-	(534,769)
Unidad neta	5,910,609	4,105,617	152,816	35,864	28,074	(20,723)	10,212,257	(3,700,000)	6,512,257
Otras utilidades integrales									
Cambio neto en ganancias (pérdidas) netas no realizadas en valores disponibles para la venta	1,083,759	(2,230)	-	196,680	-	124,680	1,402,889	-	1,402,889
Total de utilidades integrales para el periodo	6,994,368	4,103,387	152,816	232,544	28,074	103,957	11,615,146	(3,700,000)	7,915,146

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

(Concluye)