

Towerbank

Ref. TBI-2012 (400-01) 1841

Panamá, 30 de noviembre de 2012

Señores

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Edificio Bay Mall, Piso 2, Oficina 206

Ciudad

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarle el ejemplar del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al tercer trimestre del año 2012 y de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 30 de septiembre de 2012 y por los nueve meses de operaciones terminados en esa fecha.

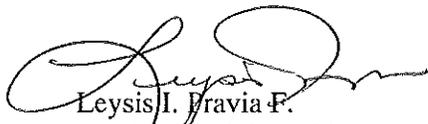
Como se explica en la Nota No.3 titulada Políticas de Contabilidad significativas (3.1. Base de presentación), los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Prudenciales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

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

“El Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2012 y por los nueve meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.



Leysis I. Bravia F.
VP de Administración y Contabilidad



Alex A. Corrales Castillo
Sub-Gerente de Contabilidad

REPUBLICA 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)

Tercer Trimestre terminado el 30 de Septiembre 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 del 2000 (con independencia de si el registro es por oferta pública o los otros registros obligatorios). Los Informes de Actualización serán exigibles a partir del 1 de enero del año 2001. En tal virtud, los emisores con cierres fiscales a diciembre, deberán presentar su Informe Anual conforme las reglas que se prescriben en el referido Acuerdo. De igual forma, todos los informes interinos de emisores con cierres fiscales especiales (marzo, junio, noviembre y otros), que se deban recibir desde el 1 de enero del 2001 en adelante, tendrán que presentarse según dispone el Acuerdo No. 18-00. No obstante, los emisores podrán opcionalmente presentarlos a la Comisión antes de dicha fecha.

B. Preparación de los Informes de Actualización

Este no es un formulario para llenar espacios en blanco. Es únicamente una guía del orden en que debe presentarse la información. La 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 MÚLTIPLOS O EN TANTAS SERIES COMO LO ESTIME CONVENIENTE EL EMISOR. LOS VCNs DEVENGARÁN UNA TASA FIJA DE INTERÉS ANUAL QUE DEPENDERÁ DEL PLAZO DE LOS TÍTULOS Y LOS INTERESES SERÁN PAGADOS MENSUALMENTE. LOS VCNs NO PODRÁN SER REDIMIDOS ANTICIPADAMENTE POR EL EMISOR Y ESTÁN RESPALDADOS POR EL CRÉDITO GENERAL DEL BANCO.

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 TERCER TRIMESTRE:

Como hechos de importancia destacados en el Tercer Trimestre del año 2012 (de julio a septiembre), explicamos a ustedes lo siguiente:

Pago de Dividendos - Acciones Preferidas:

El 16 de agosto de 2012, la Junta Directiva de Towerbank International, Inc. autorizó el pago de dividendos a los tenedores registrados al 19 de septiembre 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 septiembre de 2012.

Valores Comerciales Negociables – Serie A:

El 28 de agosto de 2012, Towerbank International, Inc. comunica mediante el Suplemento No.1 al Prospecto Informativo, los términos y condiciones de los Valores Comerciales Negociables de la Serie A, autorizada mediante Resolución SMV No.112-12 de 28 de marzo de 2012.

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 Vírgenes 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 período que se reporta (a manera de ejemplo pero no exclusivamente: cambios en el personal ejecutivo, gerencial, asesor o de auditoría; modificaciones al Pacto Social o los estatutos; cambios en la estructura organizativa, accionistas controlantes; apertura de nuevos establecimientos, etc.).

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A continuación presentamos un resumen del análisis de los resultados financieros y operativos de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias, para el tercer trimestre del año 2012, en comparación con el segundo 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 30 de septiembre de 2012 ascendieron a B/.142.0 millones (22.02% del total de activos y 26.35% del total de depósitos recibidos) reflejando una disminución de B/.28.5 millones con respecto al nivel registrado al 30 de junio de 2012 por B/.170.5 millones, se debe principalmente al crecimiento de la cartera de préstamos (B/.27.1 millones).

B. Recursos de Capital

<u>Capital Pagado:</u>	<u>Trimestre Actual:</u> Al 30 de Septiembre de 2012	<u>Trimestre 3::</u> Al 30 de Junio de 2012	<u>Trimestre 2:</u> Al 31 de Marzo de 2012	<u>Trimestre 1:</u> Al 31 de Diciembre de 2011
Acciones Comunes	B/.50,000,000	B/.50,000,000	B/.50,000,000	B/.46,800,000
Acciones Preferidas Serie B (*)	19,972,588	19,972,588	19,972,588	19,972,588

Acciones Preferidas Serie C (*)	4,992,425	4,992,425	4,992,425	4,992,425
Total de capital pagado	B/.74,965,013	B/.74,965,013	B/.74,965,013	B/.71,765,013
<u>Cantidad de acciones emitidas:</u>				
Acciones Comunes	50,000	50,000	50,000	46,800
Acciones Preferidas Serie B	20,000	20,000	20,000	20,000
Acciones Preferidas Serie C	5,000	5,000	5,000	5,000

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

Al cierre del 30 de septiembre de 2012, el índice de capitalización, ascendió a 10.35% (junio 2012: 9.90%) y el índice de adecuación de capital se situó en 15.41% (junio 2012: 15.43%), lo que le ha permitido al Towerbank, mantener una posición patrimonial adecuada, para soportar el crecimiento de las operaciones.

C. Resultados de las Operaciones

Ingresos Operativos:

Ingresos devengados en el Trimestre:	Trimestre Actual: 30 de Septiembre de 2012	Trimestre 3: 30 de Junio de 2012	Trimestre 2: 31 de Marzo de 2012	Trimestre 1: 31 de Diciembre de 2011
Intereses devengados	B/.8,685,330	B/.8,130,698	B/.8,088,684	B/.8,579,006
Comisiones	B/.1,043,566	B/.965,542	B/.1,028,826	B/.1,030,290
Ganancia (pérdida) realizada en inversiones	B/.276,816	B/.(20,141)	B/.262,219	B/.(282,036)
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones	B/.5,044	B/.140,913	B/.(139,982)	B/.60,052
Otros ingresos	B/.135,032	B/.52,261	B/.183,072	B/.122,136

La utilidad neta correspondiente al tercer trimestre del 2012, ascendió a B/.1,944,261, quedando B/.666,791 superior a la utilidad del segundo trimestre del 2012 (B/.1,277,470).

Los ingresos por intereses, generados por la cartera de préstamos, continúan siendo la principal fuente de ingresos del Banco. Durante el tercer trimestre del 2012, han aumentado con respecto al segundo trimestre del 2012 en B/.554,632, debido al incremento de 10 p.b. en el rendimiento de los préstamos regulares, y el aumento en el saldo promedio de la cartera de préstamos por B/.4.9MM.

Los ingresos por comisiones tuvieron un ligero incremento, en comparación al segundo trimestre del 2012 por B/.78,024.

Durante el segundo trimestre del 2012, hemos obtenido una ganancia neta en ventas de inversiones por el monto neto de B/.276,816, producto de la venta de inversiones disponibles para la venta.

Provisiones:

	Trimestre Actual: Al 30 de Septiembre de 2012	Trimestre 3: Al 30 de Junio de 2012	Trimestre 2: Al 31 de Marzo de 2012	Trimestre 1: Al 31 de Diciembre de 2011
Cartera de Préstamos bruto	B/.584,447,257	B/.551,453,797	B/.531,200,233	B/.504,515,067
Saldo de Provisión para Incobrables	B/.9,865,699	B/.9,573,303	B/.9,280,700	B/.8,788,117
Gasto de provisión (en resultados)	B/.300,000	B/.300,080	B/.500,087	B/. 0
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	B/.2,633,783	B/.7,050,216	B/.3,730,824	B/.1,628,480

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

Históricamente el Banco ha mostrado niveles bajos de deterioro crediticio. Al 30 de septiembre de 2012, los créditos morosos y vencidos totalizaron B/.2,633,783 (junio 2012: B/.7,050,216), reflejando una disminución con respecto al trimestre inmediatamente anterior por B/.4,416,433. Los créditos morosos y vencidos al 30 de septiembre de 2012 representan el 0.45% del total de la cartera bruta del Banco a esa fecha (junio 2012: 1.28%), 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 30 de Septiembre de 2012	Trimestre 3: Al 30 de Junio de 2012	Trimestre 2 : Al 31 de Marzo de 2012	Trimestre 1: Al 31 de Diciembre de 2011
Gastos de Operación	4,087,966	4,051,983	4,097,605	4,498,550

Para el tercer trimestre de 2012, el total de los gastos operativos y administrativos del Banco, se han mantenido estables, con relación a 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012	TRIMESTRE 3 30 DE JUNIO DE 2012	TRIMESTRE 2 31 DE MARZO DE 2012	TRIMESTRE 1 31 DE DICIEMBRE DE 2011
Ingresos por intereses (1)	B/.9,728,896	B/.9,096,240	B/.9,117,510	B/.9,609,296
Gastos por intereses (2)	3,813,561	3,639,740	3,661,974	3,526,655
Gastos de Operación	4,087,966	4,051,983	4,097,605	4,498,550
Utilidad o Pérdida del Trimestre	1,944,261	1,277,470	1,163,153	1,484,243
Acciones emitidas y en circulación	50,000	50,000	46,800	46,800
Utilidad o Pérdida por Acción	B/.25.5	B/.25.5	B/.25	B/.32
Utilidad o Pérdida del período (acum..)	B/.4,384,884	B/.2,440,623	B/.1,163,153	B/.6,506,973
Acciones promedio del período	50,000	50,000	46,800	46,800

(1) Este monto incluye comisiones ganadas.

(2) Este monto incluye comisiones pagadas.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE 4 REPORTA 30 SEPTIEMBRE DE 2012	TRIMESTRE 3 REPORTA 30 JUNIO DE 2012	TRIMESTRE 2 REPORTA 31 MARZO DE 2012	TRIMESTRE 1 REPORTA 31 DICIEMBRE DE 2011
Préstamos	B/.584,447,267	B/.551,453,797	B/.531,200,233	B/.504,515,067
Activos Totales	B/.752,905,687	B/.753,504,993	B/.747,754,122	B/.715,458,664
Depósitos Totales	B/.618,536,444	B/.640,888,773	B/.625,107,496	B/.581,959,472
Deuda Total	B/.32,968,334	B/.9,000,000	B/.24,170,494	B/.38,331,477
Acciones Preferidas	B/.24,965,013	B/.24,965,013	B/.24,965,013	B/.24,965,013
Capital Pagado	B/.50,000,000	B/.50,000,000	B/.46,800,000	B/.46,800,000
Operación y reservas	B/.3,017,762	B/.(302,184)	B/.5,277,861	B/.3,254,273
Patrimonio Total	B/.77,982,775	B/.74,662,829	B/.77,042,874	B/.75,019,286
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común (*)	B/.0.00	B/.95.40	B/.0.00	B/.0.00
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	835.45%	870.43%	842.75%	826.84%
Préstamos/Activos Totales	77.63%	73.19%	71.04%	70.52%
Gastos de Operación/Ingresos totales	40.29%	44.17%	43.49%	40.74%
Morosidad/Reservas	26.70%	73.64%	40.20%	18.53%
Morosidad/Cartera Total	0.45%	1.28%	0.70%	0.32%

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

Al 30 de septiembre de 2012, el saldo de operación y reservas que totaliza B/.3,017,762, 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 30 de Septiembre de 2012 y por los nueve 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 30 de septiembre de 2012, ambos correspondientes al tercer 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 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 7 de diciembre de 2012.

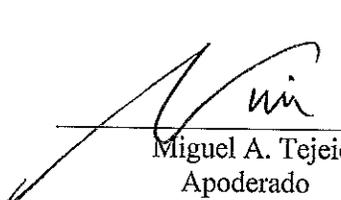
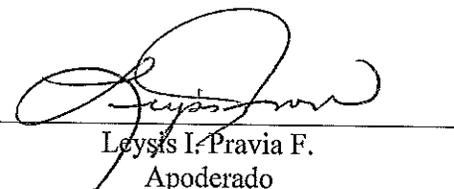
FIRMA(S)

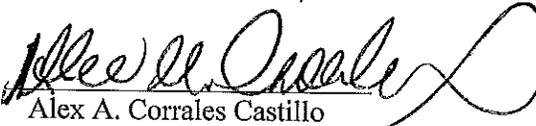
El Informe de Actualización Trimestral deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.

El Informe de Actualización Trimestral de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias para los nueve (9) meses terminados el 30 de Septiembre de 2012 es firmado por los siguientes funcionarios:

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

 Miguel A. Tejeida V. Apoderado	 Leysis I. Pravia F. 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 nueve
meses terminados el 30 de septiembre de 2012 e
Informe de Revisión de Información Financiera
Intermedia de 29 de noviembre de 2012

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

**Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia y Estados
Financieros al 30 de septiembre de 2012**

Contenido	Páginas
Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia	1
Estado consolidado de situación financiera	2-3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7-51

INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACION FINANCIERA INTERMEDIA

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

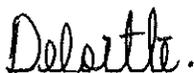
Hemos revisado el estado consolidado de situación financiera que se acompaña de **Towerbank International, Inc. y subsidiarias** al 30 de septiembre de 2012 y el correspondiente estado consolidado de utilidades integrales, de cambio en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el período de nueve meses 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 subsidiaria** al 30 de septiembre de 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de nueve 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.



29 de noviembre de 2012
Panamá, República de Panamá

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

Estado consolidado de situación financiera
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

	Notas	Septiembre 30, 2012 (No auditado)	Diciembre 31, 2011 (Auditado)
Activos			
Efectivo y efectos de caja		<u>8,670,345</u>	<u>11,130,530</u>
Depósitos en bancos:			
A la vista-locales		5,795,748	5,610,559
A la vista-extranjeros		56,085,630	54,287,487
A plazo-locales		14,007,804	29,000,000
A plazo-extranjeros		<u>425,000</u>	<u>50,425,417</u>
Total de depósitos en bancos	4,6	<u>76,314,182</u>	<u>139,323,463</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	<u>84,984,527</u>	<u>150,453,993</u>
Valores a valor razonable	4,5,9	31,084	241,979
Valores disponibles para la venta	4,5,9	57,410,610	44,977,405
Préstamos:			
Sector interno		417,963,523	319,605,986
Sector externo		<u>166,483,734</u>	<u>184,909,081</u>
	10	584,447,257	504,515,067
Menos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	(9,865,699)	(8,788,117)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		<u>(1,093,292)</u>	<u>(1,050,201)</u>
Préstamos, neto	4,5,6,7,10	<u>573,488,266</u>	<u>494,676,749</u>
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	18,543,750	9,729,158
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar	7	3,722,907	3,295,490
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		9,891,618	8,086,501
Impuesto sobre la renta diferido		184,723	184,723
Otros activos	13	<u>4,648,202</u>	<u>3,812,666</u>
Total de activos varios		<u>18,447,450</u>	<u>15,379,380</u>
Total de activos	4,22	<u>752,905,687</u>	<u>715,458,664</u>

(Continúa)

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

Estado consolidado de situación financiera
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

Pasivos y patrimonio	Notas	Septiembre 30, 2012 (No auditado)	Diciembre 31, 2011 (Auditado)
Pasivos			
Depósitos de clientes:			
A la vista-locales	7	89,493,180	80,452,591
A la vista-extranjeros	7	15,474,525	16,708,863
De ahorros-locales		63,615,984	47,981,440
De ahorros-extranjeros		14,654,836	13,516,690
A plazo-locales	7	285,424,325	279,636,041
A plazo-extranjeros	7	106,574,064	98,212,034
Depósitos interbancarios:			
A la vista-locales		336,421	1,237,649
A la vista-extranjeros		1,166,086	3,820,637
De ahorros-extranjeros		2,322,774	1,793,386
A plazo-locales		34,974,249	32,600,141
A plazo-extranjeros		<u>4,500,000</u>	<u>6,000,000</u>
Total de depósitos	4,6	<u>618,536,444</u>	<u>581,959,472</u>
Financiamientos recibidos	4,6,14	27,000,000	38,331,477
Valores comerciales negociables	4,6,15	5,968,334	-
Cheques de gerencia y certificados		2,962,602	3,051,289
Intereses acumulados por pagar	7	3,124,372	2,673,224
Aceptaciones pendientes		9,614,110	8,086,501
Otros pasivos	16	<u>7,717,050</u>	<u>6,337,415</u>
Total de pasivos	4,21	<u>674,922,912</u>	<u>640,439,378</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	17	50,000,000	46,800,000
Acciones preferidas	18	24,965,013	24,965,013
Cambios netos en valores disponibles para la venta	9	(422,040)	(1,732,044)
Ganancia por conversión de moneda extranjera		156,309	-
Utilidades no distribuidas		<u>3,283,493</u>	<u>4,986,317</u>
Total de patrimonio	4,22	<u>77,982,775</u>	<u>75,019,286</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>752,905,687</u>	<u>715,458,664</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

(Concluye)

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

Estado consolidado de utilidades integrales
Por los nueve meses de operaciones terminados el 30 de septiembre de 2012
(En balboas)

	Notas	Tres meses terminados		Nueve meses terminados	
		30/9/2012	30/9/2011	30/9/2012	30/9/2011
		(No auditado)		(No auditado)	
Intereses ganados sobre:					
Préstamos	7	8,217,451	7,293,941	22,905,628	22,344,463
Depósitos		19,571	19,451	76,428	96,053
Inversiones		448,308	859,361	1,982,522	2,456,836
Total de intereses ganados		<u>8,685,330</u>	<u>8,172,753</u>	<u>24,964,578</u>	<u>24,897,352</u>
Comisiones ganadas sobre:					
Préstamos		252,136	246,315	770,189	865,910
Cartas de crédito		112,579	117,192	278,551	388,179
Transferencias		198,289	168,170	572,376	498,882
Cobranzas		61,572	82,696	183,302	229,941
Varias		418,990	459,167	1,233,516	1,250,032
Total de comisiones ganadas		<u>1,043,566</u>	<u>1,073,540</u>	<u>3,037,934</u>	<u>3,232,944</u>
Total de ingresos de intereses y comisiones		<u>9,728,896</u>	<u>9,246,293</u>	<u>28,002,512</u>	<u>28,130,296</u>
Gastos de intereses y comisiones:					
Depósitos	7	(3,601,547)	(3,317,098)	(10,546,372)	(10,418,356)
Financiamientos recibidos		(115,329)	(26,601)	(387,592)	(57,818)
Comisiones		(96,685)	(160,548)	(241,177)	(419,340)
Total de gastos de intereses y comisiones		<u>(3,813,561)</u>	<u>(3,504,247)</u>	<u>(11,175,141)</u>	<u>(10,895,514)</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		5,915,335	5,742,046	16,827,371	17,234,782
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	(300,000)	(200,000)	(1,100,167)	(1,400,345)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisión		<u>5,615,335</u>	<u>5,542,046</u>	<u>15,727,204</u>	<u>15,834,437</u>
Pérdida neta realizada en valores a valor razonable	9	(1)	(164,868)	(318,501)	(565,162)
Ganancia (pérdida) neta no realizada en valores a valor razonable	9	5,044	(114,629)	5,975	(120,006)
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	9	276,817	121,896	837,395	228,904
Otros ingresos	21	135,032	127,947	370,365	495,887
Total de ingresos operacionales		<u>6,032,227</u>	<u>5,512,392</u>	<u>16,622,438</u>	<u>15,874,060</u>
Otros gastos:					
Salarios y beneficios a empleados	7	(1,933,488)	(1,735,504)	(5,683,812)	(5,144,066)
Honorarios y servicios profesionales	7	(334,730)	(484,994)	(1,408,863)	(1,063,983)
Gastos de ocupación	7	(366,792)	(306,643)	(1,132,517)	(880,987)
Gastos de equipo		(266,413)	(284,482)	(811,708)	(812,541)
Otros		(1,031,068)	(837,290)	(2,708,138)	(2,615,146)
		<u>(3,932,491)</u>	<u>(3,648,913)</u>	<u>(11,745,038)</u>	<u>(10,516,723)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		2,099,736	1,863,479	4,877,400	5,357,337
Impuesto sobre la renta corriente estimado	20	(155,475)	(109,975)	(492,516)	(334,607)
Utilidad neta		<u>1,944,261</u>	<u>1,753,504</u>	<u>4,384,884</u>	<u>5,022,730</u>
Otras utilidades integrales:					
Cambio neto en ganancias (pérdidas) netas no realizadas en valores disponibles para la venta	9	1,615,825	(1,726,103)	1,310,004	(1,359,276)
Total de utilidades integrales para el periodo		<u>3,560,086</u>	<u>27,401</u>	<u>5,694,888</u>	<u>3,663,454</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por los nueve meses de operaciones terminados el 30 de septiembre de 2012
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Ganancia por conversión de moneda extranjera	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 1 de enero de 2011		46,800,000	24,965,013	-	(1,090,529)	6,038,302	76,712,786
Utilidades integrales:							
Revaluación de inversiones	9	-	-	-	(1,359,276)	-	(1,359,276)
Utilidad neta						5,022,730	5,022,730
Total de utilidades integrales						5,022,730	3,663,454
Dividendos pagados - accionistas comunes	17	-	-	-	-	(5,810,000)	(5,810,000)
Dividendos pagados - accionistas preferidos	18	-	-	-	-	(1,312,917)	(1,312,917)
Saldo al 30 de septiembre de 2011 (no auditado)		46,800,000	24,965,013	-	(2,449,805)	3,938,115	73,253,323
Saldo al 1 de enero de 2012 (Auditado)		46,800,000	24,965,013	-	(1,732,044)	4,986,317	75,019,286
Utilidades integrales:							
Revaluación de inversiones	9	-	-	-	1,310,004	-	1,310,004
Ajuste por conversión de moneda		-	-	156,309	-	-	156,309
Utilidad neta						4,384,884	4,384,884
Total de utilidades integrales						4,384,884	5,851,197
Emisión de acciones	17	3,200,000	-	156,309	1,310,004	-	3,200,000
Dividendos pagados - accionistas comunes	17	-	-	-	-	(4,770,000)	(4,770,000)
Dividendos pagados - accionistas preferidos	18	-	-	-	-	(1,317,708)	(1,317,708)
Saldo al 30 de septiembre de 2012 (no auditado)		50,000,000	24,965,013	156,309	(422,040)	3,283,493	77,982,775

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 los nueve meses de operaciones terminados el 30 de septiembre de 2012
(En balboas)

	Notas	Septiembre 30, 2012 (No auditado)	Septiembre 30, 2011 (No auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		4,384,884	5,022,730
Efecto por cambio en moneda		156,309	-
Ganancia en disposición de las inversiones disponibles para la venta	9	(837,395)	(228,904)
Pérdida neta en disposición de las inversiones a valor razonable	9	318,501	565,162
Ganancia (pérdida) neta por cambios en las inversiones a valor razonable	9	(5,975)	120,006
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	1,100,167	1,400,345
Pérdida en venta de activos fijos		-	3,242
Ingresos de intereses y comisiones		(28,002,512)	(28,130,296)
Gastos de intereses y comisiones		11,175,141	10,895,514
Impuesto sobre la renta		492,516	334,607
Depreciación y amortización	12	636,134	581,900
		<u>(10,582,230)</u>	<u>(9,435,694)</u>
Cambios en los activos y pasivos operativos:			
Depósitos pignorados		-	(125,000)
Inversiones al valor razonable		(101,631)	(15,688,638)
Aumento en préstamos		(79,954,608)	(20,321,266)
(Disminución) aumento en intereses y comisiones descontadas no ganadas		43,091	245,639
(Disminución) aumento en otros activos		(475,458)	769,110
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorro		21,552,550	(26,995,852)
Aumento (disminución) en depósitos a plazo		15,024,422	(2,857,533)
Aumento en cheques de gerencia y certificados		(88,687)	1,437,452
Descuento de aceptaciones pendientes		(277,508)	1,445,402
Aumento en otros pasivos		1,294,556	720,556
Efectivo utilizado en operaciones		<u>(53,565,503)</u>	<u>(70,805,824)</u>
Impuesto sobre la renta pagado		(767,682)	(113,239)
Intereses y comisiones recibidas		27,575,095	28,995,023
Intereses y comisiones pagadas		<u>(10,723,993)</u>	<u>(11,514,110)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(37,482,083)</u>	<u>(53,438,150)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compras de inversiones disponibles para la venta	9	(160,096,701)	(142,830,003)
Disposición/redención de inversiones disponibles para la venta	9	149,810,895	147,326,214
Venta y disposición de activos fijos	12	11,564	24,171
Adquisición de activo fijo	12	<u>(9,462,290)</u>	<u>(1,827,466)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		<u>(19,736,532)</u>	<u>2,692,916</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Repago de financiamientos recibidos		(11,331,477)	8,157,374
Valores comerciales negociables		5,968,334	-
Dividendos pagados		<u>(2,887,708)</u>	<u>(7,122,917)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		<u>(8,250,851)</u>	<u>1,034,457</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(65,469,466)	(49,710,777)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>150,028,993</u>	<u>129,789,248</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	<u>84,559,527</u>	<u>80,078,471</u>
Anexo suplementario de actividades de operación, inversión y financiamiento:			
Aumento de capital adicional pagado y dividendos declarados		<u>3,200,000</u>	<u>-</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre 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 de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esta entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgo de créditos y de mercado, prevención de lavado de dinero y, procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia, para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 y la Ley No.42 del 2 de octubre de 2000, ésta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

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

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

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

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

2.1 Normas e interpretaciones emitidas que han sido adoptadas

- Enmiendas a la NIIF 7 Instrumentos Financieros - revelaciones (como parte de las mejoras a las NIIF en el 2010) - Efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2011. Las enmiendas a la NIIF 7 aclaran el nivel requerido de revelación sobre el riesgo de créditos y colaterales mantenidos y aligera las revelaciones previamente requeridas relacionadas a préstamos renegociados.
- Enmiendas a la NIIF 7 - Divulgaciones - Transferencias de Activos Financieros: Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Las enmiendas a la NIIF 7 aumentan los requisitos de divulgación de transacciones que impliquen transferencias de activos financieros que tienen por objeto proporcionar mayor transparencia en la exposición al riesgo cuando un activo financiero se transfiere, pero la cedente conserva cierto nivel de exposición continuada en el activo.
- Enmiendas a la NIC 1 - Presentación de estados financieros (como parte de las mejoras a las NIIF emitidas en el 2010) - Efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2011. Las enmiendas a la NIC 1 aclaran que una entidad puede escoger para presentar el análisis de las partidas de otra utilidad integral en el estado de cambios en el patrimonio o en las notas a los estados financieros.

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

- NIC 24 - Revelaciones de Partes Relacionadas - (Revisada en 2009) - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.
- NIC 34 - Información financiera intermedia- (Enmienda en mayo 2010) - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.
- CINIIF 13 - Programa de Lealtad a los Clientes- (Enmiendas en mayo 2010) -Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.
- CINIIF 14 - NIC 19 El Límite de un Activo por prestaciones definidas, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.

2.2 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

El Banco no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas emitidas pero que aún no son efectivas:

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

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

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 fue reconocido en el estado de resultados.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015, se permite la aplicación anticipada. La Administración estima que la NIIF 9 será adoptada en los estados financieros consolidados del Banco para los períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2015 y que la aplicación de la nueva Norma podrá tener un impacto sobre los montos informados con relación a los activos y pasivos financieros del Banco. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan de los estados financieros consolidados. La SIC-12 Consolidación - Entidades de Cometido Especifico se ha retirado al emitirse la NIIF 10.

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 - Participaciones en Negocios Conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos conjuntos se clasifican como operaciones conjuntas o joint ventures, en función de los derechos y obligaciones de las partes en los acuerdos.

La NIIF 12 es una norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y/o entidades estructuradas no consolidadas.

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.

Estas cuatro normas serán efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013. Su aplicación anticipada es permitida siempre que todas estas normas se apliquen anticipadamente al mismo tiempo.

- Enmiendas a NIC 1 Presentación de Partidas de Otros Ingresos Integrales: Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio de 2012.

Las enmiendas a la NIC 1 mantienen la opción de presentar ganancia o pérdida y otros ingresos integrales ya sea en una sola declaración o en dos estados separados pero consecutivos y requieren información adicional a realizar en la sección de otros ingresos integrales de tal manera que las partidas de los mismos se agrupen en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente a pérdidas y ganancias, y (b) las partidas que serán posteriormente reclasificadas a utilidad o pérdida cuando se cumplan determinadas condiciones. Se requiere el impuesto sobre la renta en partidas de otros ingresos integrales para ser asignado sobre la misma base.

- Enmiendas a NIC 12 impuesto diferido: Recuperación de activos subyacentes: Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2012.

Las enmiendas a la NIC 12 establecen una excepción a los principios generales en la NIC 12 que la medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos debe reflejar las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera recuperar el importe en libros de un activo. En resumen concreto, se asume que las propiedades de inversión que se miden utilizando el modelo del valor razonable de acuerdo con la NIC 40 Propiedades de Inversiones serán recuperadas a través de la venta para los efectos de la medición de los impuestos diferidos, a menos que esta presunción sea refutada en ciertas circunstancias.

- NIC 19 (revisada en 2011) Beneficios para Empleados: Efectivo para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

Las enmiendas a la NIC 19 cambian la contabilización para los planes de beneficios definidos y beneficios por terminación. El cambio más significativo se refiere a la contabilización para los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y activos del plan.

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

Notas a los estados financieros consolidados **30 de septiembre 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. En lo que respecta al Banco, la modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establecen un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a:

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

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

3.2 Moneda funcional

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

3.3 Base de consolidación

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

3.4 Transacciones en moneda extranjera

Subsidiaria del Banco

La situación financiera y los resultados de la subsidiaria del Banco que tiene una moneda funcional distinta del dólar de los Estados Unidos de América o el balboa son convertidos a la moneda de presentación, como sigue:

- Activos y pasivos, a la tasa de cambio vigente al cierre del período.
- Gastos a la tasa de cambio de la fecha de cada transacción.

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

- Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen en otro resultado integral.

3.5 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.

3.6 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

3.7 Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros existentes al 30 de junio de 2012 eran los siguientes:

Valores a valor razonable

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

Valores disponibles para la venta

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

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

Valores con cobertura al valor razonable

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

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

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

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

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

Préstamos

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

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

Baja de activos financieros

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

Reconocimiento

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

3.8 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

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

Pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre 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 período en el cual han sido aprobados por la Junta Directiva.

Acciones preferidas

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

3.9 Compensación de instrumentos financieros

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

3.10 Ingreso y gasto por concepto de intereses

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

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

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

3.11 Ingreso por comisiones

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

3.12 Deterioro de los activos financieros

Activos clasificados como disponibles para la venta

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

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

Préstamos

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

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

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

Al calcular las pérdidas estimadas, el Banco considera, entre otros, los estados financieros 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 ha experimentado el Banco en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

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

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

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

3.13 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

3.14 Activos adjudicados para la venta

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

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

3.15 Arrendamientos operativos

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

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

3.16 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.

3.17 Beneficios a empleados

Prestaciones laborales

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

Plan de jubilación

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

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

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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

3.18 Impuestos

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

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

3.19 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.

3.20 Deterioro de activos no financieros

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

4. Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre 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	
	Septiembre 30, 2012 (No auditado)	Diciembre 31, 2011 (Auditado)
Depósitos en bancos	76,314,182	139,323,463
Préstamos por cobrar	573,488,266	494,676,749
Inversiones	<u>57,441,694</u>	<u>45,219,384</u>
Total	<u>707,244,142</u>	<u>679,219,596</u>

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

Garantías financieras	54,752,208	41,909,297
Línea de crédito confirmada	10,000,000	-
Compromisos de tarjetas de crédito no utilizadas	9,975,044	8,527,592
Cartas de crédito	<u>14,987,050</u>	<u>14,691,549</u>
Total	<u>89,714,302</u>	<u>65,128,438</u>

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 30 de septiembre, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

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

<u>30 de septiembre de 2012 (No auditado)</u>	<u>Valores a valor razonable</u>	<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Total</u>
Con grado de inversión	31,084	36,283,640	36,314,724
Riesgo moderado	-	13,683,433	13,683,433
Sin grado de inversión	-	7,311,132	7,311,132
No cotizan	-	132,405	132,405
Total	<u>31,084</u>	<u>57,410,610</u>	<u>57,441,694</u>

<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	-	132,405	132,405
Total	<u>241,979</u>	<u>44,977,405</u>	<u>45,219,384</u>

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

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

Al 30 de septiembre de 2012 (No Auditado)	Consumo					Corporativos			Total Préstamos
	Personales	Tarjeta de crédito	Autos	Hipotecarios	Sobregiro	Comerciales	Sobregiro	Otros Bancos	
Deterioro individual:									
Normal	46,835	23,047	-	100,522	-	129,382	-	-	299,786
Mención especial	-	-	-	-	-	50,884	-	-	50,884
Sub normal	-	6,684	-	-	-	-	-	-	6,684
Dudoso	9,529	32,548	-	-	-	2,844,218	-	-	2,886,295
	56,364	62,279	-	100,522	-	3,024,484	-	-	3,243,649
Provisión por deterioro	(4,764)	(21,480)	-	-	-	(1,004,741)	-	-	(1,030,985)
Valor en libros	51,600	40,799	-	100,522	-	2,019,743	-	-	2,212,664
Morosos:									
Normal	72,776	16,601	60,698	2,136,286	-	5,482	-	-	2,291,843
Sub normal	-	1,461	-	-	-	-	-	-	1,461
	72,776	18,062	60,698	2,136,286	-	5,482	-	-	2,293,304
Provisión por deterioro	-	(219)	-	-	-	-	-	-	(219)
Valor en libros	72,776	17,843	60,698	2,136,286	-	5,482	-	-	2,293,085
No morosos sin deterioro									
Normal	20,829,213	4,133,964	7,683,668	91,837,257	5,575,750	403,327,692	31,835,559	13,687,201	578,910,304
Total monto bruto	20,958,353	4,214,305	7,744,366	94,074,065	5,575,750	406,357,658	31,835,559	13,687,201	584,447,257
Total provisión por deterioro	(4,764)	(21,699)	-	-	-	(1,004,741)	-	-	(1,031,204)
	20,953,589	4,192,606	7,744,366	94,074,065	5,575,750	405,352,917	31,835,559	13,687,201	583,416,053
Provisión global									(6,834,495)
Provisión riesgo país									(2,000,000)
Intereses y comisiones no devengadas									(1,093,292)
Total en libros									573,488,266

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2011 (Auditado)	Consumo					Corporativos			
	Personales	Tarjeta de crédito	Autos	Hipotecarios	Sobregiro	Comerciales	Sobregiro	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
	11,460	100,325	-	-	-	2,971,380	28,365	-	3,111,530
Provisión por deterioro	(5,230)	(23,420)	-	-	-	(969,361)	(14,183)	-	(1,012,194)
Valor en libros	6,230	76,905	-	-	-	2,002,019	14,182	-	2,099,336
Morosos:									
Normal	850,837	81,742	-	-	-	317,454	-	-	1,250,033
	850,837	81,742	-	-	-	317,454	-	-	1,250,033
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	850,837	81,742	-	-	-	317,454	-	-	1,250,033
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 país									(2,000,000)
Intereses y comisiones no devengadas									(1,050,201)
Total en libros									494,676,749

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
 (En balboas)

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

	Septiembre 30, 2012 (No auditado)	Diciembre 31, 2011 (Auditado)
Individualmente deteriorados:		
Otras	<u>1,700,000</u>	<u>1,700,000</u>
Sub-total	1,700,000	1,700,000
Cartera sin deterioro:		
Bienes muebles e inmuebles	224,352,728	156,196,034
Depósitos a plazo	68,709,753	72,366,088
Otras	<u>95,709,048</u>	<u>110,470,973</u>
Sub-total	<u>388,771,529</u>	<u>339,033,095</u>
Total	<u><u>390,471,529</u></u>	<u><u>340,733,095</u></u>

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

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

	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Valores a valor razonable</u>	<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Riesgos fuera de balance</u>
30 de septiembre de 2012 (No auditado)					
Valor en libros	<u>76,314,182</u>	<u>31,084</u>	<u>57,410,610</u>	<u>584,447,257</u>	<u>89,714,302</u>
Concentración geográfica:					
Panamá	19,803,552	-	13,886,605	417,963,523	72,166,769
América Latina y el Caribe:					
Brasil	-	-	11,386,945	24,354,357	195,000
Guatemala	-	-	5,281,250	4,810,000	-
Ecuador	-	-	-	20,822,204	656,085
Costa Rica	-	-	4,054,000	31,705,529	503,050
República Dominicana	-	-	-	10,772,948	227,685
Nicaragua	698,562	-	-	3,576,406	-
El Salvador	-	-	-	9,000,000	405,000
Uruguay	-	-	-	1,830,668	396,800
Honduras	-	-	-	7,000,193	-
Honduras	-	-	3,451,500	639,467	259,735
Argentina	-	-	1,981,250	846,466	492,030
Colombia	-	-	-	6,521,626	-
Perú	-	-	-	2,543,936	366,200
México	-	-	-	16,804,795	5,655,340
Islas Vírgenes (British)	-	-	-	10,956,351	-
Islas Vírgenes (U.S.)	-	-	892,500	1,180,790	4,809,972
Otros	-	-	-	-	-
Estados Unidos de América y Canadá	53,907,955	31,084	11,283,137	13,011,631	1,816,313
Europa y otros	<u>1,904,113</u>	<u>-</u>	<u>5,193,423</u>	<u>106,367</u>	<u>1,764,323</u>
	<u>76,314,182</u>	<u>31,084</u>	<u>57,410,610</u>	<u>584,447,257</u>	<u>89,714,302</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

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

4.3 Riesgo de contraparte

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

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

4.4 Riesgo de liquidez

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

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

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

	Sin Vencimientos/ Vencidos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Provisión para posibles préstamos incobrables e intereses descontados no devengados	Total
30 de septiembre de 2012								
(No auditado)								
Activos								
Efectivo y efectos de caja	8,670,345	-	-	-	-	-	-	8,670,345
Depósitos en bancos	-	76,314,182	-	-	-	-	-	76,314,182
Inversiones en valores	7,132,784	5,006,090	4,054,000	5,281,250	21,781,500	14,186,070	-	57,441,694
Préstamos, neto	340,479	156,900,848	102,331,000	140,878,183	127,198,324	56,798,423	(10,958,991)	573,488,266
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto	18,543,750	-	-	-	-	-	-	18,543,750
Activos varios	5,110,435	10,300,030	3,036,985	-	-	-	-	18,447,450
Total	39,797,793	248,521,150	109,421,985	146,159,433	148,979,824	70,984,493	(10,958,991)	752,905,687
Pasivos								
Depósitos:								
A la vista	-	104,967,705	-	-	-	-	-	104,967,705
De ahorros	-	78,270,820	-	-	-	-	-	78,270,820
A plazo	-	78,483,827	81,015,016	163,007,193	69,492,353	-	-	391,998,389
Interbancarios	-	40,299,530	1,500,000	1,500,000	-	-	-	43,299,530
Financiamientos recibidos	-	5,000,000	20,000,000	2,000,000	-	-	-	27,000,000
Valores comerciales negociables	-	-	-	5,968,334	-	-	-	5,968,334
Otros pasivos	7,717,050	12,664,099	3,036,985	-	-	-	-	23,418,134
Total	7,717,050	319,685,981	105,552,001	172,475,527	69,492,353	-	-	674,922,912
Compromisos y contingencias	-	32,853,997	16,462,069	40,398,236	-	-	-	89,714,302

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre 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 equipo y mejoras, neto	9,729,158	-	-	-	-	-	-	9,729,158
Activos varios	3,997,389	7,256,722	4,125,269	-	-	-	-	15,379,380
Total	25,776,417	263,449,774	114,275,407	121,310,882	137,376,143	63,108,359	(9,838,318)	715,458,664
Pasivos								
Depósitos:								
A la vista	-	97,161,454	-	-	-	-	-	97,161,454
De ahorros	-	61,498,130	-	-	-	-	-	61,498,130
A plazo	-	95,906,002	64,952,901	139,361,246	77,627,926	-	-	377,848,075
Interbancarios	-	40,951,813	-	3,000,000	1,500,000	-	-	45,451,813
Financiamientos recibidos	-	18,160,985	15,170,492	5,000,000	-	-	-	38,331,477
Otros pasivos	6,337,415	9,685,745	4,125,269	-	-	-	-	20,148,429
Total	6,337,415	323,364,129	84,248,662	147,361,246	79,127,926	-	-	640,439,378
Compromisos y contingencias	-	17,510,523	39,550,435	7,642,480	425,000	-	-	65,128,438

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:

	Septiembre 30, 2012 (No auditado)	Diciembre 31, 2011 (Auditado)
Al final del período	22.13%	34.76%
Promedio del período	28.96%	30.50%
Máximo del período	34.98%	34.76%
Mínimo del período	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
30 de septiembre 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:

	Valores en libros	Hasta 1 año	De 1 a 5 años
30 de septiembre de 2012 (No auditado)			
Depósitos	630,274,817	554,804,347	75,470,470
Financiamientos recibidos	27,225,831	27,225,831	-
Valores comerciales negociables	6,195,000	6,195,000	-
Total de pasivos	663,695,648	588,225,178	75,470,470
Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez	648,415,722	499,435,898	148,979,824
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	630,343,306	546,053,056	84,290,250
Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez	636,160,744	498,784,602	137,376,142

Partidas fuera de balance

(a) Cartas de crédito

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

(b) Garantías financieras

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

(c) Arrendamientos operativos

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

(d) Compromisos de inversión

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

30 de septiembre de 2012 (No auditado)	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	14,987,050	-	-	14,987,050
Garantías financieras	54,752,208	-	-	54,752,208
Línea de crédito confirmada	10,000,000	-	-	10,000,000
Compromisos de tarjetas de crédito	9,975,044	-	-	9,975,044
Arrendamientos operativos	99,311	2,214,492	3,307,062	5,620,865
Otros compromisos	1,342,316	-	-	1,342,316
Total	<u>91,155,929</u>	<u>2,214,492</u>	<u>3,307,062</u>	<u>96,677,483</u>

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

Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez

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

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

4.5 Riesgo de mercado

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

La gestión del riesgo de mercado se lleva a cabo mediante la implementación de procedimientos, que permiten armar escenarios de comportamiento de los factores que, por mercado, afectan el valor de las carteras del Banco. Las políticas disponen el cumplimiento con límites de cartera de inversión; límites respecto al monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

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.

Al 30 de septiembre de 2012, el Banco mantenía en moneda extranjera en cuentas de balance la suma de B/.919 y en partidas fuera de balance B/.3,308.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

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.

	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
30 de septiembre de 2012:							
(No auditado)							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	8,670,345	8,670,345
Depósitos en bancos	68,361,675	-	-	-	-	7,952,507	76,314,182
Inversiones en valores	34,084,910	16,224,000	-	-	-	7,132,784	57,441,694
Préstamos, neto	276,273,363	280,776,944	23,813,040	697,616	-	(8,072,697)	573,488,266
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto	-	-	-	-	-	18,543,750	18,543,750
Activos varios	-	-	-	-	-	18,447,450	18,447,450
Total	378,719,948	297,000,944	23,813,040	697,616	-	52,674,139	752,905,687
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	22,124,614	-	-	-	-	82,843,091	104,967,705
De ahorros	77,360,669	-	-	-	-	910,151	78,270,820
A plazo	78,483,827	81,015,016	163,007,193	69,492,353	-	-	391,998,389
Interbancarios	37,808,205	1,500,000	1,500,000	-	-	2,491,325	43,299,530
Financiamientos recibidos	5,000,000	20,000,000	2,000,000	-	-	-	27,000,000
Valores comerciales negociables	-	-	5,968,334	-	-	-	5,968,334
Otros pasivos	-	-	-	-	-	23,418,134	23,418,134
Total	220,777,315	102,515,016	172,475,527	69,492,353	-	109,662,701	674,922,912
Compromisos y contingencias	32,853,997	16,462,069	40,398,236	-	-	-	89,714,302
31 de diciembre de 2011:							
(Auditado)							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	11,130,530	11,130,530
Depósitos en bancos	133,913,137	-	-	-	-	5,410,326	139,323,463
Inversiones en valores	36,780,198	7,640,262	-	-	-	798,924	45,219,384
Préstamos, neto	241,675,356	226,543,769	32,278,962	1,227,495	-	(7,048,833)	494,676,749
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto	-	-	-	-	-	9,729,158	9,729,158
Activos varios	-	-	-	-	-	15,379,380	15,379,380
Total	412,368,691	234,184,031	32,278,962	1,227,495	-	35,399,485	715,458,664
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	14,090,134	-	-	-	-	83,071,320	97,161,454
De ahorros	61,417,193	-	-	-	-	80,937	61,498,130
A plazo	95,906,002	64,952,901	139,361,246	77,627,926	-	-	377,848,075
Interbancarios	36,142,564	-	3,000,000	1,500,000	-	4,809,249	45,451,813
Financiamientos recibidos	18,160,985	15,170,492	5,000,000	-	-	-	38,331,477
Otros pasivos	-	-	-	-	-	20,148,429	20,148,429
Total	225,716,878	80,123,393	147,361,246	79,127,926	-	108,109,935	640,439,378
Compromisos y contingencias	17,510,523	39,550,435	7,642,480	425,000	-	-	65,128,438

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

Administración de riesgo de mercado

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

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:

	Septiembre 30, 2012 (No auditado)	Diciembre 31, 2011 (Auditado)
	Efecto sobre el portafolio	Efecto sobre el portafolio
Incremento de 300 pb	423,520	(120,070)
Incremento de 200 pb	736,300	639,550
Incremento de 100 pb	1,069,960	1,446,870
Sin cambios en las tasas de interés	1,426,060	2,305,300
Disminución de 100 pb	2,088,600	3,203,520
Disminución de 200 pb	2,914,590	3,963,770
Disminución de 300 pb	3,558,590	4,515,490

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.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

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

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

A continuación se presenta el cálculo de la adecuación de capital consolidada del Banco al 30 de septiembre:

	Septiembre 30, 2012 (No auditado)	Diciembre 31, 2011 (Auditado)
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	50,000,000	46,800,000
Acciones preferidas	24,965,013	24,965,013
Utilidades no distribuidas	<u>3,283,493</u>	<u>4,986,317</u>
Total de capital regulatorio	<u>78,248,506</u>	<u>76,751,330</u>
Ganancia por conversión de moneda extranjera	156,309	-
Cambio neto en valores disponibles para la venta	<u>(422,040)</u>	<u>(1,732,044)</u>
Total de patrimonio	<u><u>77,982,775</u></u>	<u><u>75,019,286</u></u>
Activos ponderados en base a riesgo	<u><u>507,637,582</u></u>	<u><u>460,852,657</u></u>
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>15.41%</u>	<u>16.65%</u>

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

5.2 Deterioro de inversiones

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

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre 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:

	Septiembre 30, 2012		Diciembre 31, 2011	
	Valor en libros (No auditado)	Valor razonable (No auditado)	Valor en libros (Auditado)	Valor razonable (Auditado)
Activos				
Depósitos en bancos	76,314,182	76,314,182	139,323,463	139,323,463
Préstamos	573,488,266	570,236,041	494,676,749	491,923,428
Total de activos	649,802,448	646,550,223	634,000,212	631,246,891
Pasivos				
Depósitos	618,536,444	619,599,213	581,959,472	583,166,654
Financiamientos recibidos	27,000,000	27,000,000	-	-
Valores comerciales negociables	5,968,334	5,968,334	38,331,477	38,331,477
Total de pasivos	651,504,778	652,567,547	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 30 de septiembre:

	Operaciones con partes relacionadas		Operaciones con accionistas, directores y personal clave	
	Septiembre 30, 2012 (No auditado)	Septiembre 30, 2011 (Auditado)	Diciembre 31, 2012 (No auditado)	Diciembre 31, 2011 (Auditado)
Activos:				
Préstamos	20,773,168	10,204,482	4,959,189	4,559,436
Intereses acumulados por cobrar	132,447	4,753	5,069	13,000
Total	20,905,615	10,209,235	4,964,258	4,572,436
Pasivos:				
Depósitos a la vista	2,607,894	6,394,262	255,184	209,307
Depósitos a plazo	1,402,467	318,017	753,281	978,066
Intereses acumulados por pagar	2,914	2,536	3,228	4,047
Total	4,013,275	6,714,815	1,011,693	1,191,420
Partidas fuera de balance	1,869,535	343,120		

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

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

	Operaciones con partes relacionadas		Operaciones con accionistas, directores y personal clave	
	Septiembre 30,		Septiembre 30,	
	2012	2011	2012	2011
	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)
Ingresos:				
Intereses devengados	<u>918,113</u>	<u>305,396</u>	<u>189,566</u>	<u>156,714</u>
Gastos:				
Intereses	16,799	49,018	23,648	40,418
Gastos de honorarios	58,362	-	-	41,175
Gastos de ocupación	306,661	228,010	-	-
Salarios y otros gastos de personal	-	-	<u>1,687,104</u>	<u>1,501,448</u>
Total	<u>381,822</u>	<u>277,028</u>	<u>1,710,752</u>	<u>1,583,041</u>

Al 30 de septiembre de 2012 los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 3.25% a 12% (2011: 1.5% a 12.5%). Al 30 de septiembre de 2012 el 43% (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:

	Septiembre 30, 2012 (No auditado)	Diciembre 31, 2011 (Auditado)
Efectivo	3,888,193	4,372,312
Efectos de caja	4,782,152	6,758,218
Depósitos a la vista	61,881,378	59,898,046
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días, libre de gravámenes	<u>14,007,804</u>	<u>79,000,417</u>
	84,559,527	150,028,993
Depósitos a plazo fijo pignorados	<u>425,000</u>	<u>425,000</u>
Total	<u>84,984,527</u>	<u>150,453,993</u>

Al 30 de septiembre de 2012, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban 0.20% a 0.40% (2011: 0.06% y 0.46%).

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre 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:

	Septiembre 30, 2012 (No auditado)	Diciembre 31, 2011 (Auditado)
Valores de capital	<u>31,084</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:

	Septiembre 30, 2012 (No auditado)	Diciembre 31, 2011 (Auditado)
Títulos hipotecarios	380,463	383,714
Títulos de deuda - privada	17,080,607	38,753,246
Títulos de deuda - gubernamental	39,228,695	5,283,500
Valores de capital	<u>720,845</u>	<u>556,945</u>
Total	<u>57,410,610</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
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

Medición del Valor Razonable de Inversiones a Valor Razonable

30 de septiembre (No auditado)	<u>2012</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Valores de capital	<u>31,084</u>	<u>31,084</u>	-	-

31 de diciembre (Auditado)	<u>2011</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Valores de capital	<u>241,979</u>	<u>241,979</u>	-	-

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

	Septiembre 30, 2012 (No auditado)	Diciembre 31, 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	<u>5,975</u>	<u>(59,954)</u>
Saldo al final del período	<u>31,084</u>	<u>241,979</u>

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

30 de septiembre (No auditado)	<u>2012</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Títulos hipotecarios	380,463	7,446	-	373,017
Títulos de deuda - privada	17,080,607	7,235,433	9,845,174	-
Títulos de deuda - gubernamental	39,228,695	32,847,840	-	6,380,855
Valores de capital	<u>557,260</u>	-	-	<u>557,260</u>
	<u>57,247,025</u>	<u>40,090,719</u>	<u>9,845,174</u>	<u>7,311,132</u>

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

El Banco mantiene al 30 de septiembre 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 International, Inc. y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

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

	Septiembre 30, 2012 (No auditado)	Diciembre 31, 2011 (Auditado)
Saldo al 1 de enero	375,347	372,996
Incremento	6,314,166	-
Ganancia totales:	621,619	2,351
En el estado consolidado de utilidades integrales	621,619	2,351
Saldo al final del período	<u>7,311,132</u>	<u>375,347</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 1.20% y 14% (2011: 0.98% y 14%).

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

	Septiembre 30, 2012 (No auditado)	Diciembre 31, 2011 (Auditado)
Saldo al 1 de enero	44,977,405	56,295,446
Adiciones	160,096,701	158,953,610
Disposiciones (ventas y redenciones)	(148,973,500)	(169,630,136)
Ganancia (pérdida) neta no realizada por cambios en el valor razonable	1,310,004	(641,515)
Saldo al final del período	<u>57,410,610</u>	<u>44,977,405</u>

A continuación cambios netos en valores disponibles para la venta:

	Septiembre 30, 2012 (No auditado)	Diciembre 31, 2011 (Auditado)
Saldo al 1 de enero	(1,732,044)	(1,090,529)
Ganancia neta transferida a resultados	837,395	231,279
Ganancia (pérdida) neta no realizada	472,609	(872,794)
Movimiento neto durante el año	1,310,004	(641,515)
Saldo al final del período	<u>(422,040)</u>	<u>(1,732,044)</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

10. Préstamos

La cartera por tipo de préstamo se desglosa así:

	Septiembre 30, 2012 (No auditado)	Diciembre 31, 2011 (Auditado)
Sector interno:	242,698,776	204,488,353
Comercio	-	4,317,165
Empresas financieras	3,517,247	1,539,395
Arrendamiento financiero	36,729,250	27,225,392
Consumo	43,767,410	20,490,175
Hipotecarios comerciales	91,250,840	61,545,506
Hipotecarios residenciales	<u>417,963,523</u>	<u>319,605,986</u>
Sector externo:	144,408,717	161,446,320
Comercio	13,687,201	14,245,817
Empresas financieras	5,049,009	5,489,850
Consumo	515,583	626,514
Hipotecarios comerciales	2,823,224	3,100,580
Hipotecarios residenciales	<u>166,483,734</u>	<u>184,909,081</u>
Total de préstamos	<u><u>584,447,257</u></u>	<u><u>504,515,067</u></u>

Al 30 de septiembre de 2012, las tasa de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1.05% y 12% (2011: 1.25% y 12%).

Al 30 de septiembre de 2012, los Bancos, tomando como base saldos superiores al 10% de su patrimonio, mantienen préstamos por B/.149,165,043 que representan el 26% de la cartera (2011: B/.124,651,738 que representa el 25% de la cartera), concentrada en 14 grupos económicos (2011: 12 grupos), quienes a su vez mantienen garantías de depósitos en efectivo por B/.36,108,850 (2011: B/.29,639,867).

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

	Septiembre 30, 2012 (No auditado)	Diciembre 31, 2011 (Auditado)
Tasa fija	6,440,591	5,894,582
Tasa variable	437,917,598	344,135,201
Tasa variable (Libor o Prime)	<u>140,089,068</u>	<u>154,485,284</u>
Total	<u><u>584,447,257</u></u>	<u><u>504,515,067</u></u>

Al 30 de septiembre de 2012 se tenían préstamos en estado de no acumulación por la suma de B/.2,886,294 (2011: B/.2,789,484).

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros por cobrar al 30 de septiembre, cuyo perfil de vencimiento se detalla a continuación:

	Septiembre 30, 2012 (No auditado)	Diciembre 31, 2011 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	1,097,724	670,057
De 1 a 5 años	2,419,523	869,338
Total de pagos mínimos	3,517,247	1,539,395
Menos: ingresos no devengados	(348,361)	(445,969)
Total de arrendamiento financieros por cobrar, neto	<u>3,168,886</u>	<u>1,093,426</u>

11. Provisiones para cuentas incobrables

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

	Provisión global	Provisión específica	Provisión riesgo-país	Total
30 de septiembre de 2012 (No auditado)				
Saldo al comienzo del año	5,775,923	1,012,194	2,000,000	8,788,117
Provisión efectuada durante el período	1,058,572	41,595	-	1,100,167
	6,834,495	1,053,789	2,000,000	9,888,284
Recuperación de préstamos castigados previamente	-	-	-	-
Castigos de préstamos durante el período	-	(22,585)	-	(22,585)
Saldo al final del período	<u>6,834,495</u>	<u>1,031,204</u>	<u>2,000,000</u>	<u>9,865,699</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 período	1,134,703	265,642	-	1,400,345
	5,775,923	1,658,356	2,000,000	9,434,279
Recuperación de préstamos castigados previamente	-	8,434	-	8,434
Castigos de préstamos durante el período	-	(654,596)	-	(654,596)
Saldo al final del período	<u>5,775,923</u>	<u>1,012,194</u>	<u>2,000,000</u>	<u>8,788,117</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

12. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

	30 de septiembre de 2012 (No auditado)						Total
	Terreno e inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	
Costo							
Al 1 de enero de 2012	125,000	1,692,291	4,537,216	138,078	1,951,946	5,625,613	14,070,144
Adiciones	-	7,842	84,661	-	-	9,369,787	9,462,290
Transferencias	-	-	49,813	-	-	(49,813)	-
Disposiciones	-	-	-	-	-	(11,564)	(11,564)
Al 30 de septiembre de 2012	<u>125,000</u>	<u>1,700,133</u>	<u>4,671,690</u>	<u>138,078</u>	<u>1,951,946</u>	<u>14,934,023</u>	<u>23,520,870</u>
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2012	(27,813)	(615,362)	(3,335,631)	(73,477)	(288,703)	-	(4,340,986)
Adiciones	(2,812)	(156,291)	(365,306)	(20,245)	(91,480)	-	(636,134)
Disposiciones	-	-	-	-	-	-	-
Al 30 de septiembre de 2012	<u>(30,625)</u>	<u>(771,653)</u>	<u>(3,700,937)</u>	<u>(93,722)</u>	<u>(380,183)</u>	<u>-</u>	<u>(4,977,120)</u>
Valor neto en libros	<u>94,375</u>	<u>928,480</u>	<u>970,753</u>	<u>44,356</u>	<u>1,571,763</u>	<u>14,934,023</u>	<u>18,543,750</u>
	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
Transferencias	-	295,784	149,087	19,700	361,380	(825,951)	-
Disposiciones	-	(459)	(20,475)	(18,989)	-	-	(39,923)
Al 31 de diciembre de 2011	<u>125,000</u>	<u>1,692,291</u>	<u>4,537,216</u>	<u>138,078</u>	<u>1,951,946</u>	<u>5,625,613</u>	<u>14,070,144</u>
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2011	(24,063)	(431,397)	(2,863,497)	(55,670)	(199,411)	-	(3,574,038)
Adiciones	(3,750)	(184,424)	(473,499)	(27,592)	(89,292)	-	(778,557)
Disposiciones	-	459	1,365	9,785	-	-	11,609
Al 31 de diciembre de 2011	<u>(27,813)</u>	<u>(615,362)</u>	<u>(3,335,631)</u>	<u>(73,477)</u>	<u>(288,703)</u>	<u>-</u>	<u>(4,340,986)</u>
Valor neto en libros	<u>97,187</u>	<u>1,076,929</u>	<u>1,201,585</u>	<u>64,601</u>	<u>1,663,243</u>	<u>5,625,613</u>	<u>9,729,158</u>

Al 30 de septiembre 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 (B/6,240,750).

Al 30 de septiembre de 2012 se han efectuado anticipos a compra de activos fijos por la suma de B/9,369,787 (2011: B/3,296,728). Estos anticipos corresponden a programas y software, equipos tecnológicos y desarrollo de nuevos centros de atención a clientes.

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

13. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	Septiembre 30, 2012 (No auditado)	Diciembre 31, 2011 (Auditado)
Cuentas por cobrar otras	1,840,206	1,557,681
Cuentas por cobrar empleados	435,598	414,834
Fondo de cesantía	639,855	629,142
Depósitos entregados en garantía	87,493	63,115
Bienes disponibles para la venta, neto	36,486	36,598
Inventario de útiles y suministros	143,693	142,580
Gastos e impuestos pagados por anticipado	<u>1,464,871</u>	<u>968,716</u>
 Total	 <u>4,648,202</u>	 <u>3,812,666</u>

El Grupo mantiene fondos para prestaciones laborales depositados en un fondo de fideicomiso con un agente fiduciario por B/.639,855 (2011: B/.629,142).

14. Financiamientos recibidos

Al 30 de septiembre de 2012, el Banco ha utilizado para financiamiento de operaciones de comercio exterior la suma de B/.27,000,000 (2011: B/.38,331,447), del total de las líneas de crédito otorgadas por bancos corresponsales que totalizan la suma de B/.83,934,000 (2011: B/.77,900,000), con tasa de interés anual entre 2.02% y 2.92% (2011: 1.26% y 3.10%).

15. Valores comerciales negociables

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

16. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	Septiembre 30, 2012 (No auditado)	Diciembre 31, 2011 (Auditado)
Acreeedores varios	1,951,322	1,053,355
Gastos acumulados por pagar	454,000	406,451
Remesas por aplicar	2,374,432	2,293,236
Provisiones laborales	2,090,535	1,404,134
Comisiones cobradas no ganadas	114,725	204,953
Impuesto sobre la renta por pagar	663,872	615,578
Otros	<u>68,164</u>	<u>359,708</u>
Total de otros pasivos	<u>7,717,050</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:

	Septiembre 30, 2012 (No auditado)		Diciembre 31, 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 período	<u>75,000</u>	<u>75,000,000</u>	<u>75,000</u>	<u>75,000,000</u>
Acciones emitidas				
Saldo al inicio/final del período	46,800	46,800,000	46,800	46,800,000
Emisión de acciones	<u>3,200</u>	<u>3,200,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo al final del período	<u>50,000</u>	<u>50,000,000</u>	<u>46,800</u>	<u>46,800,000</u>

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre 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 (antigua Comisión Nacional de Valores) con valor nominal de B/.1,000 c/u con rendimiento del 6.5% sin fecha de vencimiento.

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

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 Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá (antigua Comisión Nacional de Valores). Las acciones preferidas no acumulativas Serie "B" tienen un valor nominal de B/.1,000 c/u con rendimiento de 7% sin fecha de vencimiento.

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

La composición de las acciones preferidas, se resume así:

	Septiembre 30, 2012		Diciembre 31, 2011	
	(No auditado)		(Auditado)	
	Cantidad de acciones	Monto pagado	Cantidad de acciones	Monto pagado
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del período	50,000	50,000,000	50,000	50,000,000
Acciones emitidas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del período	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 y 16 de agosto de 2012, se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma total de B/.1,317,708, distribuyendo de la Serie "B" B/.1,069,445 y de la Serie "C" B/.248,264, respectivamente (2011: B/.1,312,917). 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 30 de septiembre de 2012.

Otros:

Al 30 de septiembre de 2012 el Grupo mantiene otros compromisos con pagos futuros por el monto de B/.3,500,949 de los cuales se han desembolsado la suma de B/.2,358,634.

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

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 2011, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes. También dichas entidades están sujetas a revisión por las Autoridades Fiscales en relación al cumplimiento con el impuesto de timbre e impuesto de transferencia de bienes muebles y servicios.

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

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

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

	Septiembre 30, 2012 (No auditado)	Septiembre 30, 2011 (No auditado)
Impuesto sobre la renta corriente estimado	<u>492,516</u>	<u>334,607</u>

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

Al 30 de septiembre de 2012, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 10% (2011: 6.25%).

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

21. Otros ingresos

A continuación el detalle de otros ingresos para el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre, se muestra a continuación:

	Septiembre 30, 2012	Septiembre 30, 2011
	(No auditado)	(No auditado)
Gastos recuperados de clientes	189,674	205,107
Servicios bancarios	41,560	12,717
Dividendos ganados	30,422	27,667
Reversión de provisión de bienes adjudicados	-	90,000
Otros	108,709	160,396
Total	<u>370,365</u>	<u>495,887</u>

22. Información de segmentos

Al 30 de septiembre de 2012 se presenta la información de segmentos por línea de negocios:

30 de septiembre de 2012 (No auditado)

	<u>Banca</u>	<u>Fideicomisos</u>	<u>Puesto de Bolsa</u>	<u>Leasing</u>	<u>Inversionista</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	32,749,707	255,735	31,563	70,210	-	(5,104,703)	28,002,512
Gastos de intereses y provisiones netas	(17,345,963)	(1,875)	(3,102)	(29,071)	-	5,104,703	(12,275,308)
Otros ingresos (gastos)	4,658,112	180	58,690	2	-	(3,821,750)	895,234
Gastos generales y administrativos	(11,663,971)	(96,474)	(61,720)	(23,643)	(20,980)	121,750	(11,745,038)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	<u>8,397,885</u>	<u>157,566</u>	<u>25,431</u>	<u>17,498</u>	<u>(20,980)</u>	<u>(3,700,000)</u>	<u>4,877,400</u>
Activos del segmento	<u>1,249,857,588</u>	<u>520,327</u>	<u>1,378,847</u>	<u>3,208,037</u>	<u>6,420,985</u>	<u>(508,480,097)</u>	<u>752,905,687</u>
Pasivos del segmento	<u>1,159,689,873</u>	<u>118,433</u>	<u>12,066</u>	<u>3,004,946</u>	<u>6,177,691</u>	<u>(494,080,097)</u>	<u>674,922,912</u>
Patrimonio del segmento	<u>90,167,715</u>	<u>401,894</u>	<u>1,366,781</u>	<u>203,091</u>	<u>243,294</u>	<u>(14,400,000)</u>	<u>77,982,775</u>

30 de septiembre de 2011 (No auditado)

	<u>Banca</u>	<u>Fideicomisos</u>	<u>Puesto de Bolsa</u>	<u>Leasing</u>	<u>Inversionista</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	32,572,951	274,024	35,243	98,611	-	(4,850,533)	28,130,296
Gastos de intereses y provisiones netas	(17,096,432)	(1,875)	(11,502)	(36,583)	-	4,850,533	(12,295,859)
Otros ingresos (gastos)	3,900,326	2,505	38,542	-	-	(3,901,750)	39,623
Gastos generales y administrativos	(10,436,006)	(21,573)	(64,004)	(16,890)	-	21,750	(10,516,723)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	<u>8,940,839</u>	<u>253,081</u>	<u>(1,721)</u>	<u>45,138</u>	<u>-</u>	<u>(3,880,000)</u>	<u>5,357,337</u>
Activos del segmento	<u>1,098,862,451</u>	<u>762,526</u>	<u>1,137,803</u>	<u>822,292</u>	<u>-</u>	<u>(430,539,805)</u>	<u>671,045,267</u>
Pasivos del segmento	<u>1,016,426,538</u>	<u>73,707</u>	<u>7,725</u>	<u>623,779</u>	<u>-</u>	<u>(419,339,805)</u>	<u>597,791,944</u>
Patrimonio del segmento	<u>82,435,913</u>	<u>688,819</u>	<u>1,130,078</u>	<u>198,513</u>	<u>-</u>	<u>(11,200,000)</u>	<u>73,253,323</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

31 de diciembre de 2011 (Auditado)

	Banca	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Leasing	Inversionista	Eliminaciones	Total consolidado
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:

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

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

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

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

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

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

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

24. Contingencias

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

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

El Banco mantiene una demanda interpuesta en su contra por la suma de B/.2,500,000 en el Proceso Ordinario de Mayor Cuantía. A la fecha, los abogados estiman un resultado no favorable en este proceso, por lo que el Banco estaría obligado a pagar las costas por el orden de B/.196,700, más los gastos del proceso.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

30 de septiembre de 2012

(En balboas)

25. Eventos posteriores

Se ha evaluado los eventos posteriores al 30 de septiembre de 2012 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 29 de noviembre de 2012, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados.

26. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros consolidados por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre 2012 fueron aprobados por la Administración y autorizados para su emisión el 29 de noviembre de 2012.

* * * * *

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

Información de Consolidación

Nueve meses terminados el 30 de septiembre de
2012

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

Información de Consolidación 30 de septiembre de 2012

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

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

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera (no auditado)
30 de septiembre de 2012
(En balboas)

Activos	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Efectivo y efectos de caja	8,670,545	-	-	-	-	-	8,670,545	-	8,670,545
Depósitos en bancos:									
A la vista-locales	5,543,020	50,997,491	45,808	323,637	-	-	56,909,956	(51,114,208)	5,795,748
A la vista-extranjeros	206,504,135	3,813,724	-	-	-	-	210,317,859	(154,232,229)	56,085,630
A plazo-locales	14,007,804	276,000,000	350,000	352,810	-	-	290,710,614	(276,702,810)	14,007,804
A plazo-extranjeros	425,000	-	-	-	-	-	425,000	-	425,000
Total de depósitos en bancos	226,479,959	330,811,215	395,808	676,447	-	-	558,363,429	(482,049,247)	76,314,182
Total de efectivo y depósitos en bancos	235,150,304	330,811,215	395,808	676,447	-	-	567,053,774	(482,049,247)	84,984,527
Valores a valor razonable	31,084	-	-	-	-	-	31,084	-	31,084
Valores disponibles para la venta	64,485,678	373,017	-	571,060	-	6,380,855	71,810,610	(14,400,000)	57,410,610
Préstamos									
Sector interno	409,096,041	8,344,972	-	-	3,517,247	-	420,958,260	(2,994,737)	417,963,523
Sector externo	167,767,224	4,637,316	-	-	-	-	172,404,540	(5,920,806)	166,483,734
	576,863,265	12,982,288	-	-	3,517,247	-	593,362,800	(8,915,543)	584,447,257
Menos:									
Provisión para posibles préstamos incobrables	(9,380,324)	(482,375)	-	-	-	-	(9,865,699)	-	(9,865,699)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(732,575)	(12,356)	-	-	(348,361)	-	(1,093,292)	-	(1,093,292)
Total de préstamos, neto	566,750,366	12,484,557	-	-	3,168,886	-	582,403,809	(8,915,543)	573,488,266
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	18,427,586	53,049	33,660	-	29,455	-	18,543,750	-	18,543,750
Activos varios:									
Intereses acumulados por cobrar	3,708,751	3,124,837	3,323	1,303	-	-	6,838,214	(3,115,307)	3,722,907
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	9,891,618	-	-	-	-	-	9,891,618	-	9,891,618
Impuesto sobre la renta diferido	184,723	-	-	-	-	-	184,723	-	184,723
Otros activos	4,351,629	29,174	87,536	130,057	9,696	40,130	4,648,202	-	4,648,202
Total de activos varios	18,136,721	3,154,011	90,859	131,340	9,696	40,130	21,562,757	(3,115,307)	18,447,450
Total de activos	902,981,739	346,875,849	520,327	1,378,847	3,208,037	6,420,985	1,261,385,784	(508,480,097)	752,905,687

(Continúa)

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

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera (no auditado)
30 de septiembre de 2012

(En balboas)

	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Pasivos y patrimonio									
Pasivos									
Depósitos de clientes:									
A la vista-locales	66,577,922	23,035,380	-	-	-	-	89,613,302	(120,122)	89,493,180
A la vista-extranjeros	10,957,645	4,516,882	-	-	-	-	15,474,525	-	15,474,525
De ahorros-locales	59,640,045	3,975,939	-	-	-	-	63,615,984	-	63,615,984
De ahorros-extranjeros	13,138,163	1,516,675	-	-	-	-	14,654,836	-	14,654,836
A plazo-locales	156,404,460	129,722,675	-	-	-	-	286,127,135	(702,810)	285,424,325
A plazo-extranjeros	100,420,970	6,153,094	-	-	-	-	106,574,064	-	106,574,064
Depósitos interbancarios:									
A la vista-locales	-	154,568,650	-	-	-	-	154,568,650	(154,232,229)	336,421
A la vista-extranjeros	51,606,718	553,454	-	-	-	-	52,160,172	(50,994,086)	1,166,086
De ahorros-extranjeros	1,027,715	1,295,059	-	-	-	-	2,322,774	-	2,322,774
A plazo-locales	34,974,249	-	-	-	-	-	34,974,249	-	34,974,249
A plazo-extranjeros	276,000,000	4,500,000	-	-	-	-	280,500,000	(276,000,000)	4,500,000
Total de depósitos	770,747,885	329,837,806	-	-	-	-	1,100,585,691	(482,049,247)	618,536,444
Financiamientos recibidos	27,000,000	-	-	-	2,994,737	5,920,806	35,915,543	(8,915,543)	27,000,000
Valores comerciales negociables	5,968,334	-	-	-	-	-	5,968,334	-	5,968,334
Cheques de gerencia y certificados	2,598,264	364,338	-	-	-	-	2,962,602	-	2,962,602
Intereses acumulados por pagar	5,318,301	881,248	-	-	-	40,130	6,239,679	(3,115,307)	3,124,372
Aceptaciones pendientes	9,614,110	-	-	-	-	-	9,614,110	-	9,614,110
Otros pasivos	7,316,139	43,448	118,433	12,066	10,209	216,755	7,717,050	-	7,717,050
Total de pasivos	828,563,033	331,126,840	118,433	12,066	3,004,946	6,177,691	1,169,003,009	(494,080,097)	674,922,912
Patrimonio									
Acciones comunes	50,000,000	10,000,000	250,000	800,000	150,000	-	61,200,000	(11,200,000)	50,000,000
Capital adicional pagado	-	3,200,000	-	-	-	-	3,200,000	(3,200,000)	-
Acciones preferidas	24,965,013	-	-	-	-	-	24,965,013	-	24,965,013
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(1,039,094)	(14,671)	-	523,760	-	107,965	(422,040)	-	(422,040)
Ganancia por conversión de moneda extranjera	-	-	-	43,021	53,091	156,309	156,309	-	156,309
Utilidades no distribuidas	492,787	2,563,680	151,894	43,021	53,091	(20,980)	3,283,493	-	3,283,493
Total de patrimonio	74,418,706	15,749,009	401,894	1,366,781	203,091	243,294	92,382,775	(14,400,000)	77,982,775
Total de pasivos y patrimonio	902,981,739	346,875,849	520,327	1,378,847	3,208,037	6,420,985	1,261,385,784	(508,480,097)	752,905,687

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Información de consolidación sobre el estado de utilidades integrales (no auditados)
Por los nueve meses de operaciones terminados el 30 de septiembre de 2012
(En balboas)

	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participacoes, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Intereses ganados sobre:									
Préstamos	22,196,080	670,286	-	-	68,333	-	22,934,699	(29,071)	22,905,628
Depósitos	72,843	5,065,629	6,611	5,102	-	-	5,150,185	(5,073,757)	76,428
Inversiones	1,980,411	2,111	-	-	-	-	1,982,522	-	1,982,522
Total de intereses ganados	24,249,334	5,738,026	6,611	5,102	68,333	-	30,067,406	(5,102,828)	24,964,578
Comisiones ganadas sobre:									
Préstamos	760,470	7,842	-	-	1,877	-	770,189	-	770,189
Cartas de crédito	258,152	20,399	-	-	-	-	278,551	-	278,551
Transferencias	410,966	161,410	-	-	-	-	572,376	-	572,376
Cobranzas	180,539	2,763	-	-	-	-	183,302	-	183,302
Varias	922,355	37,451	249,124	26,461	-	-	1,235,391	(1,875)	1,233,516
Total de comisiones ganadas	2,532,482	229,865	249,124	26,461	1,877	-	3,039,809	(1,875)	3,037,934
Total de ingresos por intereses y comisiones	26,781,816	5,967,891	255,735	31,563	70,210	-	33,107,215	(5,104,703)	28,002,512
Gastos de intereses y comisiones:									
Depósitos	(12,443,622)	(3,176,507)	-	-	-	-	(15,620,129)	5,073,757	(10,546,372)
Financiamientos recibidos	(387,592)	-	-	-	(29,071)	-	(416,663)	29,071	(387,592)
Comisiones	(220,930)	(17,145)	(1,875)	(3,102)	-	-	(243,052)	1,875	(241,177)
Total de gastos de intereses y comisiones	(13,052,144)	(3,193,652)	(1,875)	(3,102)	(29,071)	-	(16,279,844)	5,104,703	(11,175,141)
Ingreso neto de intereses y comisiones	13,729,672	2,774,239	253,860	28,461	41,139	-	16,827,371	-	16,827,371
Provisión para posibles préstamos incobrables	(1,100,167)	-	-	-	-	-	(1,100,167)	-	(1,100,167)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisión	12,629,505	2,774,239	253,860	28,461	41,139	-	15,727,204	-	15,727,204
Pérdida neta realizada en valores a valor razonable	(318,501)	-	-	-	-	-	(318,501)	-	(318,501)
Ganancia (pérdida) neta no realizada en valores a valor razonable	5,975	-	-	-	-	-	5,975	-	5,975
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	835,795	-	-	1,600	-	-	837,395	-	837,395
Otros ingresos	4,094,090	40,753	180	57,090	2	-	4,192,115	(3,821,750)	370,365
Total de ingresos operacionales	17,246,864	2,814,992	254,040	87,151	41,141	-	20,444,188	(3,821,750)	16,622,438

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

Información de consolidación sobre el estado de utilidades integrales (no auditados)
Por los nueve meses de operaciones terminados el 30 de septiembre de 2012
(En balboas)

	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Otros gastos:									
Salarios y beneficios a empleados	(5,683,812)	-	-	-	-	-	(5,683,812)	-	(5,683,812)
Honorarios y servicios profesionales	(1,195,855)	(199,993)	(85,735)	(41,858)	(7,172)	-	(1,530,613)	121,750	(1,408,863)
Gastos de ocupación	(1,132,517)	-	-	-	-	-	(1,132,517)	-	(1,132,517)
Gastos de equipo	(788,467)	(19,888)	-	-	(3,353)	-	(811,708)	-	(811,708)
Otros	(2,565,303)	(78,136)	(10,739)	(19,862)	(13,118)	(20,980)	(2,708,138)	-	(2,708,138)
	<u>(11,365,954)</u>	<u>(298,017)</u>	<u>(96,474)</u>	<u>(61,720)</u>	<u>(23,643)</u>	<u>(20,980)</u>	<u>(11,866,788)</u>	<u>121,750</u>	<u>(11,745,038)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	5,880,910	2,516,975	157,566	25,431	17,498	(20,980)	8,577,400	(3,700,000)	4,877,400
Impuesto sobre la renta corriente estimado	(453,591)	-	(38,925)	-	-	-	(492,516)	-	(492,516)
Utilidad neta	<u>5,427,319</u>	<u>2,516,975</u>	<u>118,641</u>	<u>25,431</u>	<u>17,498</u>	<u>(20,980)</u>	<u>8,084,884</u>	<u>(3,700,000)</u>	<u>4,384,884</u>
Otras utilidades integrales									
Cambio neto en (pérdidas) ganancias netas no realizada en valores disponibles para la venta	<u>1,040,470</u>	<u>(2,331)</u>	-	<u>163,900</u>	-	<u>107,965</u>	<u>1,310,004</u>	-	<u>1,310,004</u>
Total de utilidades integrales para el periodo	<u>6,467,789</u>	<u>2,514,644</u>	<u>118,641</u>	<u>189,331</u>	<u>17,498</u>	<u>86,985</u>	<u>9,394,888</u>	<u>(3,700,000)</u>	<u>5,694,888</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.