

Towerbank

Ref. TBI-2013 (400-01) 0950

Panamá, 24 de mayo de 2013

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 primer trimestre del año 2013 y de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 31 de marzo de 2013 y por los tres meses de operaciones terminados en esa fecha.


Como se explica en la Nota titulada Políticas de Contabilidad significativas, los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y 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 31 de marzo de 2013 y por los tres 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,

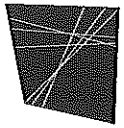
TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.



Leysis I. Pravia F.
VP de Administración y Contabilidad



Alex A. Corrales Castillo
Sub-Gerente de Contabilidad



Towerbank

Ref. TBI-2013 (400-01) 0951

Panamá, 24 de mayo de 2013

Señores

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ

Edificio Bolsa de Valores de Panamá

Avenida Federico Boyd y Calle 49

Ciudad

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarle un (1) ejemplar del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al primer trimestre del año 2013 y de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 31 de marzo de 2013 y por los tres meses de operaciones terminados en esa fecha.

Como se explica en la Nota titulada Políticas de Contabilidad significativas, los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y 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 31 de marzo de 2013 y por los tres 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. Pravia 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)

Primer Trimestre terminado el 31 de Marzo de 2013

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 marzo de 2013, 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 marzo de 2013, 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.

Al 31 de marzo de 2013, los VCN's se encuentran colocados por la suma de B/.13,538,245.

NÚMEROS DE TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR: TEL: (507) 269-6900 Y FAX: (507) 269-6800.

DIRECCIÓN DEL EMISOR: EDIFICIO TOWER FINANCIAL CENTER, UBICADO EN CALLE 50 Y CALLE ELVIRA MÉNDEZ.

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

PRESENTACIÓN DE LOS HECHOS DE IMPORTANCIA DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE:

Como hechos de importancia destacados en el Primer Trimestre del año 2013 (de enero a marzo), explicamos a ustedes lo siguiente:

Pago de Dividendos - Acciones Preferidas:

El 21 de febrero de 2013, la Junta Directiva de Towerbank International, Inc. autorizó el pago de dividendos a los tenedores registrados al 20 de marzo de 2013 para las Acciones Preferidas No Acumulativas, de la Serie "B" por la suma de B/. 350,000 y de la Serie "C" por la suma de B/.81,250. El pago se hizo efectivo el 26 de marzo de 2013.

Towerbank se traslada a nuevas oficinas en el Tower Financial Center:

El 18 de marzo de 2013, Towerbank traslada su operación principal a sus nuevas oficinas ubicadas en el edificio Tower Financial Center, ubicado en Calle 50 y Calle Elvira Méndez.

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/.830.1 millones y patrimonio por B/.80.6 millones (según Estado Financiero auditado al 31 de diciembre de 2012).

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 primer trimestre del año 2013, en comparación con el cuarto trimestre del año 2012:

A. Liquidez

Los niveles de liquidez de Towerbank son altos, con un portafolio de inversiones compuesto en su mayoría por títulos de fácil realización, valorados a precio de mercado y se favorecen de una conservadora política interna del plazo promedio de la cartera crediticia y el calce entre sus activos y pasivos. La estructura de fondeo es estable y se encuentra concentrada en depósitos, principalmente a plazo. El Banco continuará diversificando su fondeo, a través de la colocación de VCN's y la captación de depósitos a la vista.

Los Activos Líquidos de Towerbank al 31 de marzo de 2013 ascendieron a B/.177.2 millones (20.94% del total de activos y 26.21% del total de depósitos recibidos) reflejando una disminución de B/.12.4 millones con respecto al nivel registrado al 31 de diciembre de 2012 por B/.189.6 millones, esto se debe principalmente a la disminución en los depósitos colocados en Bancos, producto del crecimiento de la cartera de crédito del Banco.



B. Recursos de Capital

Capital Pagado:	Trimestre Actual: Al 31 de Marzo de 2013	Trimestre 3: : Al 31 de Diciembre de 2012	Trimestre 2: Al 30 de Septiembre de 2012	Trimestre 1: Al 30 de Junio de 2012
Acciones Comunes	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.50,000,000	B/.50,000,000
Acciones Preferidas Serie B (*)	19,972,588	19,972,588	19,972,588	19,972,588
Acciones Preferidas Serie C (*)	4,992,425	4,992,425	4,992,425	4,992,425
Total de capital pagado	B/.78,965,013	B/.78,965,013	B/.74,965,013	B/.74,965,013
Cantidad de acciones emitidas:				
Acciones Comunes	54,000	54,000	50,000	50,000
Acciones Preferidas Serie B	20,000	20,000	20,000	20,000
Acciones Preferidas Serie C	5,000	5,000	5,000	5,000

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

Al cierre del 31 de marzo de 2013, el Índice de capitalización, ascendió a 10.08% (diciembre 2012: 10.07%) y el Índice de adecuación de capital se situó en 14.80% (diciembre 2012: 16.00%), lo que le ha permitido al Towerbank, mantener una posición patrimonial adecuada, para soportar el crecimiento de las operaciones.

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

Ingresos devengados en el Trimestre:	Trimestre Actual: 31 de Marzo de 2013	Trimestre 3: 31 de Diciembre de 2012	Trimestre 2: 30 de Septiembre de 2012	Trimestre 1: 30 de Junio de 2012
Intereses devengados	B/.9,616,903	B/.9,164,310	B/.8,685,330	B/.8,130,698
Comisiones	B/.973,313	B/.1,042,451	B/.1,043,566	B/.965,542
(Pérdida) ganancia realizada en inversiones	B/.(49,242)	B/.(161,931)	B/.276,816	B/.(20,141)
(Pérdida) ganancia no realizada en inversiones	B/.(59,760)	B/.324,477	B/.5,044	B/.140,913
Otros ingresos	B/.131,590	B/.202,512	B/.135,032	B/.52,261

La utilidad neta correspondiente al primer trimestre del 2013, ascendió a B/.1,919,589, quedando B/.207,784 inferior a la utilidad del cuarto trimestre del 2012 (B/.2,127,373).

Los ingresos por intereses, generados por la cartera de préstamos, continúan siendo la principal fuente de ingresos del Banco. Durante el primer trimestre del 2013, han aumentado con respecto al cuarto trimestre del 2012 en B/.254,754, debido al incremento de 11 p.b. en el rendimiento de los préstamos regulares, y el aumento en el saldo promedio de la cartera de préstamos por B/.32.7MM.

Los ingresos por comisiones al primer trimestre del período 2013 disminuyeron en B/.69,138, en comparación al cuarto trimestre, específicamente en los rubros de cartas de crédito y sobre préstamos.

Durante el primer trimestre del 2013, hemos obtenido una pérdida neta realizada en inversiones por el monto neto de B/.49,242, producto de la venta de inversiones disponibles para la venta.

Las posiciones en CETES generaron en el primer trimestre, un interés ganado de B/.76,150 y la pérdida en valuación de B/.64,728, que produjo un efecto positivo neto de B/.11,422.

Provisiones:

	Trimestre Actual: Al 31 de Marzo de 2013	Trimestre 3: Al 31 de Diciembre de 2012	Trimestre 2: Al 30 de Septiembre de 2012	Trimestre 1: Al 30 de Junio de 2012
Cartera de Préstamos bruto	B/.647,441,230	B/.614,410,003	B/.584,447,257	B/.551,453,797
Saldo de Provisión para Incobrables	B/.10,303,784	B/.10,005,048	B/.9,865,699	B/.9,673,303
Gasto de provisión (en resultados)	B/.300,000	B/.(537,967)	B/.300,000	B/.300,080
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	B/.5,116,611	B/.1,569,365	B/.2,633,783	B/.7,050,216

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

Históricamente el Banco ha mostrado niveles bajos de deterioro crediticio. Al 31 de marzo de 2013, los créditos morosos y vencidos totalizaron B/.5,116,611 (diciembre 2012: B/.1,569,365), reflejando un aumento con respecto al trimestre inmediatamente anterior por B/.3,547,246. Los créditos morosos y vencidos al 31 de marzo de 2013 representan el 0.79% del total de la cartera bruta del Banco a esa fecha (diciembre 2012: 0.26%), porcentaje inferior respecto al promedio del Sistema Bancario Nacional, que se encuentra alrededor del 2.6%.

Gastos de Operación:

<u>Gastos incurridos por</u> <u>Trimestre:</u>	Trimestre Actual Al 31 de Marzo de 2013	Trimestre 3: Al 31 de Diciembre de 2012	Trimestre 2 : Al 30 de Septiembre de 2012	Trimestre 1: Al 30 de Junio de 2012
Gastos de Operación	4,069,116	4,850,573	4,087,966	4,051,983

Para el primer trimestre de 2013, el total de los gastos operativos y administrativos del Banco, disminuyeron en B/.781,457 (16.11%), con relación al cuarto trimestre 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). Por consiguiente, el Banco se encuentra preparando la apertura de nuevos Centros de Atención en San Francisco y Costa del Este.

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

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

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

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

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

B. Presentación aplicable a Emisores del Sector Financiero:

ESTADO DE UTILIDADES INTEGRALES	TRIMESTRE REPORTA 31 DE MARZO DE 2013	TRIMESTRE 3 31 DE DICIEMBRE DE 2012	TRIMESTRE 2 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012	TRIMESTRE 1 30 DE JUNIO DE 2012
Ingresos por intereses (1)	B/.10,590,216	B/.10,206,761	B/.9,728,896	B/.9,086,240
Gastos por intereses (2)	4,324,099	4,131,840	3,813,561	3,639,740
Gastos de Operación	4,069,116	4,850,573	4,087,966	4,051,983
Utilidad o Pérdida del Trimestre	1,919,589	2,127,373	1,944,261	1,277,470
Acciones emitidas y en circulación	54,000	54,000	50,000	50,000
Utilidad o Pérdida por Acción	B/.35.55	B/.39	B/.25.5	B/.25.5
Utilidad o Pérdida del período (acum..)	B/.1,919,589	B/.6,512,257	B/.4,384,884	B/.2,440,623
Acciones promedio del período	54,000	54,000	50,000	50,000

(1) Este monto incluye comisiones ganadas.

(2) Este monto incluye comisiones pagadas.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE 4 REPORTA 31 DE MARZO DE 2013	TRIMESTRE 3 REPORTA 31 DE DICIEMBRE DE 2012	TRIMESTRE 2 REPORTA 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012	TRIMESTRE 1 REPORTA 30 DE JUNIO DE 2012
Préstamos	B/.647,441,230	B/.614,410,003	B/.584,447,257	B/.551,453,797
Activos Totales	B/.846,271,400	B/.833,221,628	B/.762,905,687	B/.753,504,993
Depósitos Totales	B/.682,077,011	B/.666,230,205	B/.618,536,444	B/.640,888,773
Deuda Total	B/.60,688,245	B/.53,903,145	B/.32,968,334	B/.9,000,000
Acciones Preferidas	B/.24,965,013	B/.24,965,013	B/.24,965,013	B/.24,965,013
Capital Pagado	B/.54,000,000	B/.54,000,000	B/.50,000,000	B/.50,000,000
Operación y reservas	B/.6,329,573	B/.5,036,765	B/.3,017,762	B/.(302,184)
Patrimonio Total	B/.84,001,778	B/.84,001,778	B/.77,982,775	B/.74,662,829
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común (*)	B/.0.00	B/.0.00	B/.0.00	B/.95.40
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	884.23%	857.28%	835.45%	870.43%
Préstamos/Activos Totales	76.51%	73.74%	77.63%	73.19%
Gastos de Operación/Ingresos totales	38.34%	43.29%	42.35%	44.17%
Morosidad/Reservas	49.66%	15.69%	26.70%	73.64%
Morosidad/Cartera Total	0.79%	0.26%	0.45%	1.28%

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

Al 31 de marzo de 2013, el saldo de operación y reservas que totaliza B/.6,329,573, se compone de las utilidades retenidas, la partida titulada "cambios netos en valores disponibles para la venta", y la diferencia por conversión de moneda extranjera.



III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

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

Adjuntamos al presente Informe de Actualización Trimestral, el ejemplar de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de Marzo de 2013 y por los tres meses de operaciones terminados en esa fecha.

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

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

"Este Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de Marzo de 2013, ambos correspondientes al primer trimestre del año 2013, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general."

IV PARTE ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

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

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

V PARTE CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

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

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

VI PARTE DIVULGACIÓN

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

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

π Diario de circulación nacional _____

π Periódico o revista especializada de circulación nacional _____

π Portal o Página de Internet Colectivas (*web sites*), del emisor, siempre que sea de acceso público www.towerbank.com

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

2. Fecha de divulgación.

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

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

El Informe será divulgado a más tardar el viernes 7 de junio de 2013.

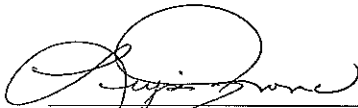
FIRMA(S)

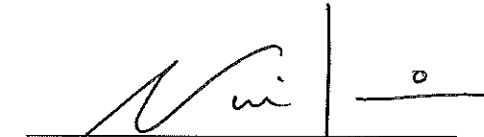
El Informe de Actualización Trimestral deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.


El Informe de Actualización Trimestral de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias correspondiente al primer trimestre terminado el 31 de Marzo de 2013 es firmado por los siguientes funcionarios:

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.


 Leysis I. Pravia F.
 Apoderado


 Miguel A. Tejeida V.
 Apoderado


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



**Towerbank International, Inc.
y subsidiarias**

Estados financieros consolidados por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2013 e Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia de 28 de mayo de 2013.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia y Estados financieros por los tres meses terminados al 31 de marzo de 2013

Contenido	Páginas
Informe de Revisión de Información Financiera Intermedia	1
Estado consolidado de situación financiera	2-3
Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	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 y por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2013 y el correspondiente estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses terminados en esa fecha, y un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión. Nuestra responsabilidad es indicar si existe alguna circunstancia que nos haga pensar que la información financiera no se presenta razonablemente.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia que se acompaña no presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Towerbank International, Inc. y subsidiarias al y por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2013, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres 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.

Información suplementaria

Nuestra revisión se efectuó con el propósito de indicar si existe alguna circunstancia que nos haga pensar que la información financiera intermedia, tomada como un todo, no se presenta razonablemente. La información suplementaria que se presenta con el propósito de efectuar un análisis adicional de los estados financieros consolidados y no para presentar la situación financiera ni los resultados de las operaciones de las compañías individuales. Dicha información suplementaria a que se hace referencia en este informe, ha estado sujeta a los procedimientos de revisión que se aplican en la revisión de los estados financieros consolidados y nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que la información suplementaria que se acompaña no se presenta razonablemente en todos sus aspectos importantes relacionados con los estados financieros consolidados tomados como un todo.

28 de mayo de 2013
Panamá, República de Panamá

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera

31 de marzo de 2013

(En balboas)

Activos	Notas	Marzo 2013 (No auditado)	Diciembre 2012 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja		<u>6,685,684</u>	<u>7,362,549</u>
Depósitos en bancos:			
A la vista-locales		6,249,726	5,297,267
A la vista-extranjeros		46,115,105	118,695,792
A plazo-locales		28,019,226	23,017,476
A plazo-extranjeros		<u>16,426,530</u>	<u>8,425,000</u>
Total de depósitos en bancos	4,6	<u>96,810,587</u>	<u>155,435,535</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	<u>103,496,271</u>	<u>162,798,084</u>
Valores a valor razonable	4,5,9	10,234,665	37,060
Valores disponibles para la venta	4,5,9	63,876,385	34,346,387
Préstamos:			
Sector interno		450,248,705	434,062,300
Sector externo		<u>197,192,525</u>	<u>180,347,703</u>
		647,441,230	614,410,003
Menos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	(10,303,784)	(10,005,048)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		<u>(961,001)</u>	<u>(925,399)</u>
Préstamos, neto	4,5,6,7,10	<u>636,176,445</u>	<u>603,479,556</u>
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	20,867,695	19,839,011
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar	7	4,744,234	3,830,892
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		2,118,008	5,288,321
Impuesto sobre la renta diferido		184,723	184,723
Otros activos	13	<u>4,572,974</u>	<u>3,417,594</u>
Total de activos varios		<u>11,619,939</u>	<u>12,721,530</u>
Total de activos		<u>846,271,400</u>	<u>833,221,628</u>

(Continúa)

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
31 de marzo de 2013
 (En balboas)

Pasivos y patrimonio	Notas	Marzo 2013 (No auditado)	Diciembre 2012 (Auditado)
Pasivos			
Depósitos de clientes:			
A la vista-locales	7	95,545,203	89,495,404
A la vista-extranjeros	7	18,666,605	18,782,657
De ahorros-locales		64,926,380	60,154,579
De ahorros-extranjeros		16,849,049	17,735,776
A plazo-locales	7	322,007,306	317,535,122
A plazo-extranjeros	7	108,776,040	105,396,338
Depósitos interbancarios:			
A la vista-locales		234,879	98,212
A la vista-extranjeros		1,278,329	1,160,700
De ahorros-extranjeros		2,322,526	3,829,425
A plazo-locales		46,970,694	47,469,293
A plazo-extranjeros		<u>4,500,000</u>	<u>4,572,699</u>
Total de depósitos	4,6	<u>682,077,011</u>	<u>666,230,205</u>
Financiamientos recibidos	4,6,14	47,150,000	46,000,000
Valores comerciales negociables	15	13,538,245	7,903,145
Cheques de gerencia y certificados		5,420,889	13,732,582
Intereses acumulados por pagar	7	4,635,612	3,695,086
Aceptaciones pendientes		2,118,008	5,010,813
Otros pasivos	16	<u>6,037,049</u>	<u>6,648,019</u>
Total de pasivos	4	<u>760,976,814</u>	<u>749,219,850</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	17	54,000,000	54,000,000
Acciones preferidas	18	24,965,013	24,965,013
Cambios netos en valores disponibles para la venta	9	(770,066)	(329,155)
Diferencia por conversión de moneda extranjera		636,476	391,096
Utilidades no distribuidas		<u>6,463,163</u>	<u>4,974,824</u>
Total de patrimonio		<u>85,294,586</u>	<u>84,001,778</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>846,271,400</u>	<u>833,221,628</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

(Concluye)

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral
Por los tres meses de operaciones terminados el 31 de marzo de 2013
(En balboas)

	Notas	Marzo 2013 (No auditado)	Marzo 2012 (No auditado)
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	7	9,125,824	7,175,331
Depósitos		41,135	135,661
Inversiones		449,944	777,692
Total de intereses ganados		<u>9,616,903</u>	<u>8,088,684</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		259,687	273,543
Cartas de crédito		41,969	85,078
Transferencias		201,611	178,567
Cobranzas		34,505	67,712
Varias		435,541	423,926
Total de comisiones ganadas		<u>973,313</u>	<u>1,028,826</u>
Total de ingresos de intereses y comisiones		<u>10,590,216</u>	<u>9,117,510</u>
Gastos de intereses y comisiones:			
Depósitos	7	(3,868,691)	(3,433,617)
Financiamientos recibidos		(365,285)	(167,925)
Comisiones		(90,123)	(60,432)
Total de gastos de intereses y comisiones		<u>(4,324,099)</u>	<u>(3,661,974)</u>
Ingresos netos de intereses y comisiones		6,266,117	5,455,536
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	<u>(300,000)</u>	<u>(500,087)</u>
Ingresos netos de intereses y comisiones después de provisión		<u>5,966,117</u>	<u>4,955,449</u>
Pérdida neta realizada en valores a valor razonable		-	(139,982)
Pérdida neta no realizada en valores a valor razonable		(59,760)	(25,398)
(Pérdida) ganancia realizada en valores disponibles para la venta		(49,242)	287,617
Otros ingresos	21	<u>131,590</u>	<u>183,072</u>
Total de ingresos operacionales		<u>5,988,705</u>	<u>5,260,758</u>
Otros gastos:			
Salarios y beneficios a empleados	7	(1,878,793)	(1,827,975)
Honorarios y servicios profesionales	7	(335,320)	(573,249)
Gastos de ocupación	7	(504,869)	(359,128)
Gastos de equipo		(325,214)	(270,644)
Otros		(898,620)	(828,534)
		<u>(3,942,816)</u>	<u>(3,859,530)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		2,045,889	1,401,228
Impuesto sobre la renta corriente estimado	20	<u>(126,300)</u>	<u>(238,075)</u>
Utilidad neta		1,919,589	1,163,153
Otro resultado integral:			
Cambio neto en (pérdidas) ganancias netas no realizadas en valores disponibles para la venta	9	<u>(440,911)</u>	<u>1,296,477</u>
Total		<u>1,478,678</u>	<u>2,459,630</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por los tres meses de operaciones terminados el 31 de marzo de 2013
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Diferencia por conversión de moneda extranjera	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 1 de enero de 2012		46,800,000	24,965,013	(1,732,044)	-	4,986,317	75,019,286
Utilidades integrales:							
Cambio en valuación de inversiones	9	-	-	1,296,477	-	-	1,296,477
Utilidad neta		-	-	-	-	1,163,153	1,163,153
Total de resultados integrales		-	-	1,296,477	-	1,163,153	2,459,630
Dividendos pagados - accionistas preferidas	18	-	-	-	-	(436,042)	(436,042)
Saldo al 31 de marzo de 2012 (No auditado)		46,800,000	24,965,013	(435,567)	-	5,713,428	77,042,874
Saldo al 31 de diciembre de 2012 (Auditado)		54,000,000	24,965,013	(329,155)	391,096	4,974,824	84,001,778
Utilidades integrales:							
Cambio en valuación de inversiones	9	-	-	(440,911)	-	-	(440,911)
Utilidad neta		-	-	-	-	1,919,589	1,919,589
Total de resultados integrales		-	-	(440,911)	-	1,919,589	1,478,678
Diferencia en cambio en moneda		-	-	-	245,380	-	245,380
Dividendos pagados - accionistas preferidas	18	-	-	-	-	(431,250)	(431,250)
Saldo al 31 de marzo de 2013 (No auditado)		54,000,000	24,965,013	(770,066)	636,476	6,463,163	85,294,586

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo

Por los tres meses de operaciones terminados el 31 de marzo de 2013

(En balboas)

	Notas	Marzo 2013 (No auditado)	Marzo 2012 (No auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		1,919,589	1,163,153
Pérdida (ganancia) en disposición de las inversiones disponibles para la venta		49,242	(287,617)
Pérdida neta en disposición de las inversiones a valor razonable		-	139,982
Pérdida neta por cambios en las inversiones a valor razonable		59,760	25,398
Provisión para posibles préstamos incobrables		300,000	500,087
Ingresos de intereses y comisiones		(10,590,216)	(9,117,510)
Gastos de intereses y comisiones		4,324,099	3,661,974
Impuesto sobre la renta		126,300	238,075
Depreciación y amortización		225,939	213,596
Efecto por cambio en moneda		245,380	-
		<u>(3,339,907)</u>	<u>(3,462,862)</u>
Cambios en los activos y pasivos operativos:			
Aumento en inversiones a valor razonable		(10,257,365)	(30,197,600)
Aumento en préstamos		(33,032,491)	(26,692,670)
Aumento (disminución) en intereses y comisiones descontadas no ganadas		35,602	(199,039)
Aumento en otros activos		(1,155,380)	(783,660)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorro		8,566,218	18,763,735
Aumento en depósitos a plazo		7,280,588	24,384,289
(Disminución) aumento en cheques de gerencia y certificados		(8,311,693)	590,784
Descuento de aceptaciones pendientes		277,508	-
Disminución en otros pasivos		(733,384)	(1,121,234)
Efectivo utilizado en operaciones		<u>(40,670,304)</u>	<u>(18,718,257)</u>
Impuesto sobre la renta pagado		(3,886)	(409,434)
Intereses y comisiones recibidas		9,676,874	8,850,164
Intereses y comisiones pagadas		<u>(3,383,573)</u>	<u>(2,993,663)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		<u>(34,380,889)</u>	<u>16,926,410</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compras de inversiones disponibles para la venta		(40,209,985)	(92,667,966)
Disposición/redención de inversiones disponibles para la venta		10,189,834	49,367,203
Venta y disposición de activos fijos		-	11,564
Adquisición de activo fijo		<u>(1,254,623)</u>	<u>(4,250,715)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(31,274,774)</u>	<u>(30,613,504)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Valores comerciales negociables		5,635,100	-
Financiamientos recibidos		1,150,000	(14,160,985)
Dividendos pagados		<u>(431,250)</u>	<u>(436,042)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>6,353,850</u>	<u>(14,597,027)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(59,301,813)	(75,408,131)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>162,373,084</u>	<u>150,028,993</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	<u>103,071,271</u>	<u>74,620,862</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2013

(En balboas)

1. Información general

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

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

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

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

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

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

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

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

No hubo NIIF's o interpretaciones CNIIF, efectivas para el año que inició en o después del 1 de enero de 2013, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

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

Una serie de normas y modificaciones nuevas a las normas e interpretaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014 y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. No se espera que ninguno de éstos tenga un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados, excepto los siguientes indicados a continuación. Sin embargo no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2013
(En balboas)

NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

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

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

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2013
(En balboas)

3. Políticas de contabilidad significativas

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

3.1 Base de preparación

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

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

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

3.2 Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

Saldo y transacciones

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

Entidades del Banco

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

- Activos y pasivos monetarios, al tipo de cambio vigente al cierre del año.
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2013

(En balboas)

- Las cuentas de capital, al tipo de cambio histórico.
- El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de "Patrimonio de los Accionistas", bajo el rubro de "Diferencia por conversión de moneda extranjera".

3.3 *Base de consolidación*

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

3.4 *Información de segmentos*

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

3.5 *Activos financieros*

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

Reconocimiento

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

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

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

Valores a valor razonable

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

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

El Banco hace uso de instrumentos financieros financieros derivados para administrar los riesgos de cambio de divisas asociados con inversiones en moneda extranjera. Estos contratos son clasificados como valores a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera. Los cambios en las ganancias o pérdidas no realizadas son incluidos en ganancias (pérdidas) neta no realizada en valores a valor razonable en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2013
(En balboas)

Valores disponibles para la venta

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

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

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

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 ganancias o pérdidas y otro resultado integral cuando el derecho de la entidad de recibir pago está establecido.

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

Préstamos

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

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

Baja de activos financieros

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2013
(En balboas)

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

3.6 *Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos*

Pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros

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

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación y otra circunstancia, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que se 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 ganancias o pérdidas y otro resultado integral el ingreso por honorarios devengados sobre la base de línea recta sobre la vida de la garantía y el mejor estimado del desembolso requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estos estimados son determinados con base a la experiencia de transacciones similares y la historia de pérdidas pasadas, complementado por el juicio de la administración.

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Instrumentos de patrimonio

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2013
(En balboas)

Dividendos

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

Acciones preferidas

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

3.7 *Compensación de instrumentos financieros*

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

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

3.8 *Ingreso y gasto por concepto de intereses*

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

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

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

3.9 *Comisiones*

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

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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2013
(En balboas)

3.10 Deterioro de los activos financieros

Activos clasificados como disponibles para la venta

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral 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 ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

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, se clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así:

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2013

(En balboas)

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 la constitución de reservas adicionales en cualquier momento.

3.11 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

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

3.12 Activos adjudicados para la venta

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2013
(En balboas)

3.13 *Arrendamientos operativos*

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

Cuando se actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente al estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

3.14 *Operaciones de fideicomisos*

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

3.15 *Beneficios a empleados*

Prestaciones laborales

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

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

Plan de jubilación

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2013
(En balboas)

3.16 *Impuestos*

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

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

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

3.17 *Equivalentes de efectivo*

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

3.18 *Deterioro de activos no financieros*

Los valores en libros de los activos no financieros 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 ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

4. **Administración de riesgos financieros**

4.1 *Objetivos de la administración de riesgos financieros*

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2013

(En balboas)

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

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

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

4.2 *Riesgo de crédito*

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

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

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2013
(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	
	Marzo 31, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Depósitos en bancos	96,810,587	155,435,535
Préstamos por cobrar	636,176,445	603,479,556
Inversiones	74,111,050	34,383,447
Total	<u>807,098,082</u>	<u>793,298,538</u>

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

Garantías financieras	51,292,817	51,858,478
Compromisos de tarjetas de crédito no utilizadas	10,094,918	10,085,293
Cartas de crédito	5,949,319	8,262,691
Línea de crédito revocable por desembolsar	10,000,000	10,000,000
Otros	10,504,836	-
Total	<u>87,841,890</u>	<u>80,206,462</u>

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2013
(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>31 de marzo de 2013 (No auditado)</u>	<u>Valores a valor razonable</u>	<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Total</u>
Con grado de inversión	10,234,665	41,221,698	51,456,363
Riesgo moderado	-	8,324,341	8,324,341
Sin grado de inversión	-	14,153,160	14,153,160
No cotizan	-	177,186	177,186
Total	<u>10,234,665</u>	<u>63,876,385</u>	<u>74,111,050</u>

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

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, se utiliza la calificación de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de marzo de 2013 (En balboas)

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

Al 31 de marzo de 2013 (No auditado)	Consumo					Corporativos			Total préstamos
	Personales	Tarjeta de crédito	Autos	Hipotecarios	Sobregiro	Comerciales	Sobregiro	Otros Bancos	
<u>Deterioro individual:</u>									
Normal	39,578	60,995	-	-	-	119,546	-	-	220,119
Mención especial	107,458	7,193	-	256,006	42,716	-	-	-	413,373
Sub normal	-	19,266	-	-	-	-	-	-	19,266
Dudoso	16,316	43,104	-	-	-	2,842,926	-	-	2,902,346
	163,352	130,558	-	256,006	42,716	2,962,472	-	-	3,555,104
Provisión por deterioro	(9,277)	(14,731)	-	(2,352)	(1,709)	(2,386,419)	-	-	(2,414,488)
Valor en libros	154,075	115,827	-	253,654	41,007	576,053	-	-	1,140,616
<u>Morosos:</u>									
Normal	547,036	141,879	211,410	1,387,120	-	2,281,758	-	-	4,569,203
<u>No morosos sin deterioro</u>									
Normal	24,057,663	4,189,892	13,156,270	100,988,522	5,101,594	447,230,853	31,127,541	13,464,588	639,316,923
Total monto bruto	24,768,051	4,462,329	13,367,680	102,631,648	5,144,310	452,475,083	31,127,541	13,464,588	647,441,230
Total provisión por deterioro	(9,277)	(14,731)	-	(2,352)	(1,709)	(2,386,419)	-	-	(2,414,488)
	24,758,774	4,447,598	13,367,680	102,629,296	5,142,601	450,088,664	31,127,541	13,464,588	645,026,742
Provisión global									(7,889,296)
Intereses y comisiones no devengadas									(961,001)
Total en libros									636,176,445

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de marzo de 2013 (En balboas)

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

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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2013

(En balboas)

- *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.

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2013

(En balboas)

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

31 de marzo de 2013 (No auditado)	<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>
Valor en libros	<u>96,810,587</u>	<u>10,234,665</u>	<u>63,876,385</u>	<u>647,441,230</u>	<u>87,481,890</u>
Concentración geográfica:					
Panamá	34,268,953	-	6,163,598	450,248,705	61,130,729
América Latina y el Caribe:					
Brasil	-	-	12,651,835	20,624,237	136,202
Guatemala	-	-	6,113,750	4,430,000	18,610
Ecuador	-	-	-	18,993,821	209,485
Costa Rica	-	-	3,287,000	33,058,500	503,050
República Dominicana	-	-	-	20,636,377	-
Nicaragua	637,516	-	-	1,069,975	147,116
El Salvador	-	-	-	9,000,000	405,000
Uruguay	-	-	-	7,000,000	615,060
Honduras	-	-	-	7,004,961	192,759
Venezuela	-	-	-	2,013,713	1,340,038
Argentina	-	-	3,205,000	10,783,740	259,735
Colombia	-	-	4,977,000	597,183	676,685
Perú	-	-	5,505,500	9,385,013	354,504
México	-	-	-	2,468,008	10,754,837
Islas Virgenes (British)	-	-	-	11,881,958	5,639,980
Islas Virgenes (U.S.)	-	-	-	11,432,887	-
Otros	-	-	8,582,000	5,191	2,519,999
Estados Unidos de América y Canadá	<u>53,929,093</u>	<u>10,234,665</u>	<u>11,272,121</u>	<u>26,698,459</u>	<u>984,036</u>
Europa y otros	<u>7,975,025</u>	<u>-</u>	<u>2,118,581</u>	<u>108,502</u>	<u>1,954,065</u>
	<u>96,810,587</u>	<u>10,234,665</u>	<u>63,876,385</u>	<u>647,441,230</u>	<u>87,841,890</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2013
(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 2012 (Auditado)					
Valor en libros	<u>155,435,535</u>	<u>37,060</u>	<u>34,346,387</u>	<u>614,410,003</u>	<u>80,206,462</u>
Concentración geográfica:					
Panamá	28,314,743	-	751,885	434,062,300	64,724,319
América Latina y el Caribe:					
Brasil	-	-	6,670,117	21,103,952	12,000
Guatemala	-	-	5,210,800	4,620,000	-
Ecuador	-	-	-	17,788,152	805,693
Costa Rica	-	-	4,010,000	33,214,267	503,050
República Dominicana	-	-	-	21,197,110	227,685
Nicaragua	1,862,208	-	-	1,965,578	237,262
El Salvador	-	-	-	9,000,000	405,000
Uruguay	-	-	-	1,800,000	732,800
Honduras	-	-	-	7,002,444	192,759
Venezuela	-	-	991,250	2,023,261	2,126,393
Argentina	-	-	3,383,400	4,756,185	733,175
Colombia	-	-	995,000	862,182	662,653
Perú	-	-	-	7,799,007	354,504
México	-	-	-	2,502,464	250,000
Islas Virgenes (British)	-	-	-	9,359,736	5,496,814
Islas Virgenes (U.S.)	-	-	-	12,084,949	-
Otros	-	-	-	117,029	1,683,940
Estados Unidos de América y Canadá					
	119,961,990	-	10,215,331	23,151,387	1,058,415
Europa y otros	<u>5,296,594</u>	<u>37,060</u>	<u>2,118,604</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>155,435,535</u>	<u>37,060</u>	<u>34,346,387</u>	<u>614,410,003</u>	<u>80,206,462</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2013

(En balboas)

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

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

	Sin vencimientos/ vencidos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Provisión para posibles préstamos incobrables e intereses descontados no devengados	Total
31 de marzo de 2013 (No auditado)								
Activos								
Efectivo y efectos de caja	6,685,684	-	-	-	-	-	-	6,685,684
Depósitos en bancos	4,956,491	91,429,096	-	425,000	-	-	-	96,810,587
Inversiones en valores	7,614,200	10,192,637	6,115,000	5,385,000	13,550,000	31,254,213	-	74,111,050
Préstamos, neto	2,193,995	166,982,229	87,629,875	219,405,238	129,324,661	41,905,232	(11,264,785)	636,176,445
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto	-	17,043,873	-	3,823,822	-	-	-	20,867,695
Activos varios	885,279	5,652,876	1,900,334	3,091,845	-	89,605	-	11,619,939
Total	22,335,649	291,308,711	95,645,209	232,130,905	142,874,661	73,249,050	(11,264,785)	846,271,400
Pasivos								
Depósitos:								
A la vista	-	114,211,808	-	-	-	-	-	114,211,808
De ahorros	-	81,775,429	-	-	-	-	-	81,775,429
A plazo	-	98,083,120	116,076,111	138,243,712	78,380,403	-	-	430,783,346
Interbancarios	-	50,806,428	1,500,000	1,500,000	1,500,000	-	-	55,306,428
Financiamientos recibidos	-	19,000,000	23,150,000	5,000,000	-	-	-	47,150,000
Valores comerciales negociables	-	-	13,538,245	-	-	-	-	13,538,245
Otros pasivos	831,140	8,040,231	6,972,060	1,124,956	-	1,243,171	-	18,211,558
Total	831,140	371,917,016	161,236,416	145,868,668	79,880,403	1,243,171	-	760,976,814
Compromisos y contingencias	-	54,994,118	13,221,435	19,531,137	95,200	-	-	87,841,890

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2013
(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 2012 (Auditado)								
Activos								
Efectivo y efectos de caja	7,362,549	-	-	-	-	-	-	7,362,549
Depósitos en bancos	-	155,010,535	-	425,000	-	-	-	155,435,535
Inversiones en valores	7,460,801	4,010,000	-	5,210,800	6,491,150	11,210,696	-	34,383,447
Préstamos, neto	2,506,702	131,607,996	98,667,769	158,473,801	149,478,273	73,675,462	(10,930,447)	603,479,556
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto	19,839,011	-	-	-	-	-	-	19,839,011
Activos varios	2,310,662	7,896,899	508,593	1,917,571	-	87,805	-	12,721,530
Total	39,479,725	298,525,430	99,176,362	166,027,172	155,969,423	84,973,963	(10,930,447)	833,221,628
Pasivos								
Depósitos:								
A la vista	-	108,278,061	-	-	-	-	-	108,278,061
De ahorros	-	77,890,355	-	-	-	-	-	77,890,355
A plazo	-	95,221,260	83,037,037	175,759,099	68,914,064	-	-	422,931,460
Interbancarios	-	54,057,630	-	3,072,699	-	-	-	57,130,329
Financiamientos recibidos	-	20,000,000	19,000,000	7,000,000	-	-	-	46,000,000
Valores comerciales negociables	-	-	-	7,903,145	-	-	-	7,903,145
Otros pasivos	2,219,138	11,476,752	546,943	14,837,189	-	6,478	-	29,086,500
Total	2,219,138	366,924,058	102,583,980	208,572,132	68,914,064	6,478	-	749,219,850
Compromisos y contingencias	-	21,472,630	14,237,562	43,821,270	675,000	-	-	80,206,462

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:

	Marzo 31, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Al final del período	27.96%	23.70%
Promedio del período	28.43%	27.68%
Máximo del período	29.07%	34.98%
Mínimo del período	27.96%	22.13%

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de marzo de 2013 (En balboas)

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

31 de marzo de 2013 (No auditado)	Flujos	Hasta 1 año	De 1 a 5 años
Depósitos	693,628,046	607,668,227	85,959,819
Financiamientos recibidos	47,422,133	47,422,133	-
Valores comerciales negociables	<u>13,647,897</u>	<u>13,647,897</u>	<u>-</u>
Total de pasivos	<u>754,698,076</u>	<u>668,738,257</u>	<u>85,959,819</u>
Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez	<u>790,898,516</u>	<u>738,618,312</u>	<u>52,280,204</u>
31 de diciembre de 2012 (Auditado)	Flujos	Hasta 1 año	De 1 a 5 años
Depósitos	(678,169,690)	(603,474,271)	(74,695,419)
Financiamientos recibidos	(46,301,265)	(46,301,265)	-
Valores comerciales negociables	<u>(8,076,466)</u>	<u>(8,076,466)</u>	<u>-</u>
Total de pasivos	<u>(732,547,421)</u>	<u>(657,852,002)</u>	<u>(74,695,419)</u>
Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez	<u>793,002,145</u>	<u>584,929,736</u>	<u>208,072,406</u>

Partidas fuera de balance

(a) Cartas de crédito

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

(b) Garantías financieras

Las garantías financieras también están incluidos en el cuadro detallado en el literal "e" en base a la fecha más temprana de vencimiento contractual.

(c) Arrendamientos operativos

Los pagos mínimos futuros del arrendamiento bajo arrendamientos operativos no cancelables están resumidos en el literal "e".

(d) Compromisos de inversión

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2013
(En balboas)

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

31 de marzo de 2013 (No auditado)	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<u>Operaciones fuera de balance</u>				
Cartas de crédito	5,949,319	-	-	5,949,319
Garantías financieras	51,197,617	95,200	-	51,292,817
Compromisos de tarjetas de crédito	10,094,918	-	-	10,094,918
Línea de crédito revocable por desembolsar	10,000,000	-	-	10,000,000
Otros	10,504,836	-	-	10,504,836
	<u>87,746,690</u>	<u>95,200</u>	<u>-</u>	<u>87,841,890</u>
<u>Otros compromisos</u>				
Arrendamientos operativos	389,795	2,848,026	3,588,329	6,826,150
Otros compromisos	1,408,144	-	-	1,408,144
	<u>1,797,939</u>	<u>2,848,026</u>	<u>3,588,329</u>	<u>8,234,295</u>
	<u>89,544,629</u>	<u>2,943,226</u>	<u>3,588,329</u>	<u>96,076,184</u>
<u>31 de diciembre de 2012 (Auditado)</u>				
<u>Operaciones fuera de balance</u>				
Cartas de crédito	8,262,691	-	-	8,262,691
Garantías financieras	51,183,478	675,000	-	51,858,478
Compromisos de tarjetas de crédito	10,085,293	-	-	10,085,293
Línea de crédito revocable por desembolsar	10,000,000	-	-	10,000,000
	<u>79,531,462</u>	<u>675,000</u>	<u>-</u>	<u>80,206,462</u>
<u>Otros compromisos</u>				
Arrendamientos operativos	412,769	1,801,723	3,307,062	5,521,554
Otros compromisos	1,360,942	-	-	1,360,942
	<u>1,773,711</u>	<u>1,801,723</u>	<u>3,307,062</u>	<u>6,882,496</u>

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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2013

(En balboas)

4.5 *Riesgo de mercado*

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

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

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

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

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

El Banco no posee posiciones propias significativas en monedas extranjeras, solo mantiene cuentas operativas para atender las demandas de los clientes. Al 31 de marzo de 2013, el Banco solo mantenía depósitos a la vista, inversiones y partidas fuera de balance por un total de B/.20,678,265 (2012:B/.305,002).

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de marzo de 2013 (En balboas)

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensibles a intereses	Total
31 de marzo de 2013							
(No auditado)							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	6,685,684	6,685,684
Depósitos en bancos	91,429,096	-	425,000	-	-	4,956,491	96,810,587
Inversiones en valores	31,269,713	25,034,500	-	-	-	17,806,837	74,111,050
Préstamos, neto	<u>324,203,564</u>	<u>223,607,642</u>	<u>25,287,271</u>	<u>602,911</u>	-	<u>62,475,057</u>	<u>636,176,445</u>
Total	<u>446,902,373</u>	<u>248,642,142</u>	<u>25,712,271</u>	<u>602,911</u>	-	<u>91,924,069</u>	<u>813,783,766</u>
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	19,004,742	-	-	-	-	95,207,066	114,211,808
De ahorros	81,752,389	-	-	-	-	23,040	81,775,429
A plazo	98,083,120	116,076,111	138,243,712	78,380,403	-	-	430,783,346
Interbancarios	50,806,427	1,500,000	1,500,000	1,500,000	-	-	55,306,427
Financiamientos recibidos	19,000,000	23,150,000	5,000,000	-	-	-	47,150,000
Valores comerciales negociables	-	13,538,245	-	-	-	-	13,538,245
Total	<u>268,646,678</u>	<u>154,264,356</u>	<u>144,743,712</u>	<u>79,880,403</u>	-	<u>95,230,106</u>	<u>742,765,255</u>
Compromisos y contingencias	<u>54,994,118</u>	<u>13,221,435</u>	<u>19,531,137</u>	<u>95,200</u>	-	-	<u>87,841,890</u>
31 de diciembre de 2012							
(Auditado)							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	7,362,549	7,362,549
Depósitos en bancos	144,423,631	-	425,000	-	-	10,586,904	155,435,535
Inversiones en valores	23,323,931	3,598,715	-	-	-	7,460,801	34,383,447
Préstamos, neto	<u>296,609,495</u>	<u>284,933,743</u>	<u>29,506,847</u>	-	-	<u>(7,570,529)</u>	<u>603,479,556</u>
Total	<u>464,357,057</u>	<u>288,532,458</u>	<u>29,931,847</u>	-	-	<u>17,839,725</u>	<u>800,661,087</u>
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	19,022,738	-	-	-	-	89,255,323	108,278,061
De ahorros	77,461,699	-	-	-	-	428,656	77,890,355
A plazo	95,221,259	83,037,037	175,759,099	68,914,065	-	-	422,931,460
Interbancarios	54,057,630	-	3,072,699	-	-	-	57,130,329
Financiamientos recibidos	20,000,000	19,000,000	7,000,000	-	-	-	46,000,000
Valores comerciales negociables	-	-	7,903,145	-	-	-	7,903,145
Total	<u>265,763,326</u>	<u>102,037,037</u>	<u>193,734,943</u>	<u>68,914,065</u>	-	<u>89,683,979</u>	<u>720,133,350</u>
Compromisos y contingencias	<u>21,472,630</u>	<u>14,237,561</u>	<u>43,821,271</u>	<u>675,000</u>	-	-	<u>80,206,462</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2013

(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 (ALCO) que está conformado por miembros de la Junta Directiva y personal Ejecutivo; este comité es responsable por el desarrollo de políticas para el manejo de los riesgos de mercado, y también revisar y aprobar la adecuada implementación de las mismas.

El principal objetivo del Grupo 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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2013

(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:

	Marzo 31, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
	Efecto sobre el portafolio	Efecto sobre el portafolio
Incremento de 300 pb	2,628,350	986,600
Incremento de 200 pb	2,718,140	992,860
Incremento de 100 pb	2,888,330	1,010,160
Sin cambios en las tasas de interés	3,140,230	1,039,450
Disminución de 100 pb	4,659,030	1,556,700
Disminución de 200 pb	5,615,780	2,303,720
Disminución de 300 pb	6,124,330	2,909,400

4.6 *Riesgo operacional*

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

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

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

4.7 *Administración de capital*

Se administra su capital para asegurar:

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2013

(En balboas)

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:

	Marzo 31, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Capital primario (pilar I)		
Acciones comunes	54,000,000	54,000,000
Acciones preferidas	24,965,013	24,965,013
Utilidades no distribuidas	6,463,163	4,974,824
Total de capital regulatorio	85,428,176	83,939,837
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(770,066)	(329,155)
Diferencia por conversión de moneda extranjera	636,476	391,096
Total de patrimonio	85,294,586	84,001,778
Activos ponderados en base a riesgo	577,281,857	524,692,161
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	14.80%	16.00%

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

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

5.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2013

(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.
- *Financiamientos recibidos* - El valor en libros de los financiamientos recibidos con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2013
(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:

	Marzo 31, 2013		Diciembre 31, 2012	
	Valor <u>en libros</u> (No auditado)	Valor <u>razonable</u> (No auditado)	Valor <u>en libros</u> (Auditado)	Valor <u>razonable</u> (Auditado)
<u>Activos</u>				
Depósitos en bancos	96,810,587	96,810,587	155,435,535	155,435,535
Préstamos	<u>636,176,445</u>	<u>615,206,905</u>	<u>603,479,556</u>	<u>582,058,225</u>
Total de activos	<u>732,987,032</u>	<u>712,017,492</u>	<u>758,915,091</u>	<u>737,493,760</u>
<u>Pasivos</u>				
Depósitos	682,077,011	685,659,442	666,230,205	667,697,870
Financiamientos recibidos	47,150,000	47,150,000	46,000,000	46,000,000
Valores comerciales negociables	<u>13,538,245</u>	<u>13,538,245</u>	<u>7,903,145</u>	<u>7,903,145</u>
Total de pasivos	<u>742,765,256</u>	<u>746,347,687</u>	<u>720,133,350</u>	<u>721,601,015</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2013
(En balboas)

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Operaciones con partes relacionadas		Operaciones con accionistas, directores y personal clave	
	Marzo 31, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)	Marzo 31, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Activos:				
Préstamos	16,830,991	13,824,438	4,735,959	4,525,889
Intereses acumulados por cobrar	49,413	43,721	6,376	4,524
Total	16,880,404	13,868,159	4,742,335	4,530,413
Pasivos:				
Depósitos a la vista	4,164,751	6,030,095	344,316	340,089
Depósitos a plazo	173,701	3,403,449	992,445	758,604
Intereses acumulados por pagar	427	1,107	8,066	5,310
Total	4,338,879	9,434,651	1,344,827	1,104,003
Partidas fuera de balance	465,560	1,708,908	-	-

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos en operaciones celebradas con partes relacionadas por los tres meses terminados el 31 de marzo:

	Operaciones con partes relacionadas		Operaciones con accionistas, directores y personal clave	
	Marzo 31, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)	Marzo 31, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Ingresos:				
Intereses devengados	291,758	152,727	58,585	62,726
Gastos:				
Intereses	3,825	3,443	8,775	8,877
Gastos de honorarios	8,400	42,332	-	-
Gastos de ocupación	114,351	98,484	-	-
Salarios y otros gastos de personal	-	-	439,800	507,741
Total	126,576	144,259	448,575	516,618

Al 31 de marzo de 2013 los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 2.25% a 12.5% (2012:3.75% a 12.5%). Al 31 de marzo de 2013 el 61% (2012: 62%) de estos préstamos estaban cubiertos con garantías reales.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2013
(En balboas)

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	Marzo 31, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Efectivo	2,905,977	3,853,502
Efectos de caja	3,779,707	3,509,047
Depósitos a la vista	52,364,830	123,993,059
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días, libre de gravámenes	<u>44,020,757</u>	<u>31,017,476</u>
Total de efectivo y equivalente de efectivo para propósito del estado consolidado de flujos de efectivo	103,071,271	162,373,084
Depósitos a plazo fijo pignorados	<u>425,000</u>	<u>425,000</u>
Total	<u>103,496,271</u>	<u>162,798,084</u>

Al 31 de marzo de 2013, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.11% a 0.42% (2012: 0.17% y 0.27%).

Los depósitos en bancos incluyen depósitos pignorados con bancos locales por un monto de B/.425,000 (2012: B/.425,000).

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2013
(En balboas)

9. Inversiones en valores

Valores a valor razonable

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

	Marzo 31, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Valores de capital	42,028	37,060
Títulos de deuda - gubernamental	10,504,836	-
Contrato a plazo de canje de divisas	<u>(312,199)</u>	<u>-</u>
Total	<u>10,234,665</u>	<u>37,060</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.

Los contratos a plazo de canje de divisas forward proveen la venta de divisas a determinadas fechas futuras al tipo de cambio especificado. Al 31 de marzo de 2013, el Banco mantiene el siguiente contrato a plazo de canje de divisas:

Fecha de transacción	Fecha valor	Contrato de moneda	Monto nominal (en dólares)	Valor razonable (en dólares)
24-01-2013	25-04-2013	Pesos Mexicanos	10,196,078	(312,199)

Valores disponibles para la venta

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

	Marzo 31, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Títulos hipotecarios	379,901	379,472
Títulos de deuda - privada	46,599,311	11,952,723
Títulos de deuda - gubernamental	16,116,835	21,260,567
Valores de capital	<u>780,338</u>	<u>753,625</u>
Total	<u>63,876,385</u>	<u>34,346,387</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:

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2013
(En balboas)

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.

Medición del Valor Razonable de Inversiones a Valor Razonable

31 de marzo	(No auditado)			
Valores de capital	42,028	42,028	-	-
Títulos de deuda - gubernamental	10,504,836	10,504,836	-	-
Contrato a plazo de canje de divisas	(312,199)	-	-	(312,199)
	<u>10,234,665</u>	<u>10,546,864</u>	<u>-</u>	<u>(312,199)</u>
	2012	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
31 de diciembre	(Auditado)			
Valores de capital	<u>37,060</u>	<u>37,060</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

	Marzo 31, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Saldo al 1 de enero	37,060	241,979
Adiciones	10,257,365	61,120,913
Disposiciones (ventas y redenciones)	-	(61,019,282)
Pérdida neta realizada por cambios en el valor razonable	-	(318,501)
Ganancia (pérdida) neta no realizada por cambios en el valor razonable	<u>(59,760)</u>	<u>11,951</u>
Saldo al final del período	<u>10,234,665</u>	<u>37,060</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2013

(En balboas)

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

31 de marzo	2013 (No auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Títulos hipotecarios	379,901	6,727	-	373,174
Títulos de deuda - privada	46,599,312	31,384,651	9,829,661	5,385,000
Títulos de deuda - gubernamental	16,116,834	9,325,000	-	6,791,834
Valores de capital	603,152	-	-	603,152
Total	63,699,199	40,716,378	9,829,661	13,153,160

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

El Banco mantiene al 31 de marzo de 2013 acciones de capital por un monto de B/.177,186 (2012: B/.163,585) las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable.

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

	Marzo 31, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Saldo al inicio del año	7,633,274	375,347
Incremento	5,385,000	6,314,166
Utilidades o (pérdidas) totales: En el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	134,886	943,761
Saldo al final del período	13,153,160	7,633,274

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 2.95% y 14% (2012: 0.61% y 14%). El movimiento de las inversiones disponibles para la venta se resume a continuación:

	Marzo 31, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Saldo al 1 de enero	34,346,387	44,977,405
Adiciones	40,209,985	159,920,822
Disposiciones (ventas y redenciones)	(10,189,834)	(172,948,694)
(Pérdida) ganancia en en disposición de las inversiones	(49,242)	993,965
(Pérdida) ganancia neta no realizada por cambios en el valor razonable	(440,911)	1,402,889
Saldo al final del período	63,876,385	34,346,387

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2013
(En balboas)

A continuación cambios netos en valores disponibles para la venta:

	Marzo 31, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Saldo al 1 de enero	(329,155)	(1,732,044)
Pérdida neta transferida a resultados	(49,242)	(993,965)
(Pérdida) ganancia neta no realizada	(391,669)	2,396,854
Movimiento neto durante el período	(440,911)	1,402,889
Saldo al final del período	<u>(770,066)</u>	<u>(329,155)</u>

10. Préstamos

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

	Marzo 31, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Sector interno:		
Comercio	251,876,975	246,294,310
Empresas financieras	-	-
Arrendamiento financiero	2,858,341	3,039,406
Consumo	43,627,604	39,093,399
Hipotecarios comerciales	52,989,190	48,575,205
Hipotecarios residenciales	98,896,595	97,059,980
	<u>450,248,705</u>	<u>434,062,300</u>
Sector externo:		
Comercio	175,828,118	158,088,800
Empresas financieras	13,464,588	13,499,902
Consumo	4,114,766	4,579,957
Hipotecarios comerciales	50,000	404,653
Hipotecarios residenciales	3,735,053	3,774,391
	<u>197,192,525</u>	<u>180,347,703</u>
Total de préstamos	<u>647,441,230</u>	<u>614,410,003</u>

Al 31 de marzo de 2013, la tasa de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1.5% y 15% (2012: 1.5% y 12%).

Al 31 de marzo de 2013, los Bancos, tomando como base saldos superiores al 10% de su patrimonio, mantienen préstamos por B/.164,613,977 que representan el 25% de la cartera (2012: B/.126,199,168) que representa el 20.53% de la cartera), concentrada en 13 grupos económicos (2012: 11 grupos), quienes a su vez mantienen garantías de depósitos en efectivo por B/.43,238,895 (2012: B/.34,761,433).

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2013
(En balboas)

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

	Marzo 31, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Tasa fija	8,456,156	6,226,894
Tasa variable	<u>638,985,074</u>	<u>608,183,109</u>
Total	<u>647,441,230</u>	<u>614,410,003</u>

Al 31 de marzo de 2013 se tenían préstamos en estado de no acumulación por la suma de B/.3,334,985 (2012: B/.2,894,108).

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

	Marzo 31, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	1,069,732	1,057,365
De 1 a 5 años	<u>2,056,280</u>	<u>2,304,067</u>
Total de pagos mínimos	3,126,012	3,361,432
Menos: ingresos no devengados	<u>(267,671)</u>	<u>(322,026)</u>
Total de arrendamiento financieros por cobrar, neto	<u>2,858,341</u>	<u>3,039,406</u>

11. Provisiones para préstamos cuentas incobrables

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

	Provisión global	Provisión específica	Provisión riesgo-país	Total
31 de marzo de 2013 (No auditado)				
Saldo al comienzo del año	5,996,626	2,418,257	1,590,165	10,005,048
Provisión (reversión) efectuada durante el año	<u>(37,216)</u>	<u>(2,505)</u>	<u>339,721</u>	<u>300,000</u>
	5,959,410	2,415,752	1,929,886	10,305,048
Castigos de préstamos durante el año	<u>-</u>	<u>(1,264)</u>	<u>-</u>	<u>(1,264)</u>
Saldo al final del período	<u>5,959,410</u>	<u>2,414,488</u>	<u>1,929,886</u>	<u>10,303,784</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2013
(En balboas)

	Provisión global	Provisión específica	Provisión riesgo-país	Total
31 de diciembre de 2012 (Auditado)				
Saldo al comienzo del año	5,775,923	1,012,194	2,000,000	8,788,117
Provisión (reversión) efectuada durante el año	<u>220,703</u>	<u>751,332</u>	<u>(409,835)</u>	<u>562,200</u>
	5,996,626	1,763,526	1,590,165	9,350,317
Recuperación de préstamos castigados previamente	-	687,967	-	687,967
Castigos de préstamos durante el año	<u>-</u>	<u>(33,236)</u>	<u>-</u>	<u>(33,236)</u>
Saldo al final del año	<u>5,996,626</u>	<u>2,418,257</u>	<u>1,590,165</u>	<u>10,005,048</u>

12. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

	31 de marzo de 2013 (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 2013	125,000	1,874,169	5,156,254	92,798	1,985,472	15,802,220	25,035,913
Adiciones	-	8,527	4,442	-	-	1,241,654	1,254,623
Al 31 de marzo de 2013	<u>125,000</u>	<u>1,882,696</u>	<u>5,160,696</u>	<u>92,798</u>	<u>1,985,472</u>	<u>17,043,874</u>	<u>26,290,536</u>
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2013	(31,563)	(826,122)	(3,863,801)	(61,438)	(413,978)	-	(5,196,902)
Adiciones	(938)	(53,267)	(136,513)	(3,940)	(31,281)	-	(225,939)
Al 31 de marzo de 2013	<u>(32,501)</u>	<u>(879,389)</u>	<u>(4,000,314)</u>	<u>(65,378)</u>	<u>(445,259)</u>	<u>-</u>	<u>(5,422,841)</u>
Valor neto en libros	<u>92,499</u>	<u>1,003,307</u>	<u>1,160,382</u>	<u>27,420</u>	<u>1,540,213</u>	<u>17,043,874</u>	<u>20,867,695</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2013
(En balboas)

	31 de diciembre de 2012 (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 2011	125,000	1,692,291	4,537,216	138,078	1,951,946	5,625,613	14,070,144
Adiciones	-	36,440	93,481	-	-	11,072,858	11,202,779
Transferencia	-	145,438	525,557	-	33,526	(704,521)	-
Disposiciones	-	-	-	(45,280)	-	(191,730)	(237,010)
Al 31 de diciembre de 2012	<u>125,000</u>	<u>1,874,169</u>	<u>5,156,254</u>	<u>92,798</u>	<u>1,985,472</u>	<u>15,802,220</u>	<u>25,035,913</u>
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2011	(27,813)	(615,362)	(3,335,631)	(73,477)	(288,703)	-	(4,340,986)
Adiciones	(3,750)	(210,760)	(528,170)	(24,185)	(125,275)	-	(892,140)
Disposiciones	-	-	-	36,224	-	-	36,224
Al 31 de diciembre de 2012	<u>(31,563)</u>	<u>(826,122)</u>	<u>(3,863,801)</u>	<u>(61,438)</u>	<u>(413,978)</u>	<u>-</u>	<u>(5,196,902)</u>
Valor neto en libros	<u>93,437</u>	<u>1,048,047</u>	<u>1,292,453</u>	<u>31,360</u>	<u>1,571,494</u>	<u>15,802,220</u>	<u>19,839,011</u>

Durante el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2013 se han efectuado anticipos a compra de activos fijos por la suma de B/1,241,654 (2012: B/11,072,858). Estos anticipos corresponden a programas y software, equipos tecnológicos, desarrollo de nuevos centros de atención a clientes y otras mejoras.

13. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	Marzo 31, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Cuentas por cobrar otras	941,183	1,027,379
Cuentas por cobrar empleados	532,991	441,423
Fondo de cesantía	677,429	670,242
Depósitos entregados en garantía	89,605	87,805
Bienes disponibles para la venta, neto	36,286	36,286
Inventario de útiles y suministros	145,109	150,977
Gastos e impuestos pagados por anticipado	<u>2,150,371</u>	<u>1,003,482</u>
Total	<u>4,572,974</u>	<u>3,417,594</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2013

(En balboas)

14. Financiamientos recibidos

Al 31 de marzo de 2013, el Banco ha utilizado la suma de B/.47,150,000 (2012: B/.46,000,000) para financiamiento de operaciones de comercio exterior y préstamos directos, del total de las líneas de crédito otorgadas por bancos corresponsales que totalizan la suma de B/.86,238,400 (2012: B/.87,186,000) con tasa de interés anual entre 1.7% y 2.52% (2012: 0.83% y 2.52%).

15. Valores comerciales negociables

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

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

Al 31 de marzo de 2013 se han emitido VCNs por la suma de B/.13,538,245 (2012: B/.7,903,145).

16. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	Marzo 31, 2013 (No auditado)	Diciembre 31, 2012 (Auditado)
Acreedores varios	1,136,750	1,989,798
Gastos acumulados por pagar	480,467	458,427
Remesas por aplicar	1,279,872	2,016,100
Provisiones laborales	2,102,744	1,720,186
Comisiones cobradas no ganadas	112,744	174,156
Impuesto sobre la renta por pagar	867,363	3,886
Otros	57,109	285,466
Total de otros pasivos	<u>6,037,049</u>	<u>6,648,019</u>

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2013
(En balboas)

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:

	Marzo 31, 2013		Diciembre 31, 2012	
	(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 / año	<u>75,000</u>	<u>75,000,000</u>	<u>75,000</u>	<u>75,000,000</u>
Acciones emitidas				
Saldo al inicio del período / año	54,000	54,000,000	46,800	46,800,000
Emisión de acciones	-	-	7,200	7,200,000
Saldo al final del período / año	<u>54,000</u>	<u>54,000,000</u>	<u>54,000</u>	<u>54,000,000</u>

18. Acciones preferidas

El 15 de junio de 2010 el Banco emitió acciones preferidas no acumulativas tipo "C" por B/.5,000,000, amparadas en la Resolución No.44-10 del 12 de febrero de 2010 de la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá con valor nominal de B/.1,000 c/u con rendimiento del 6.5% sin fecha de vencimiento.

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

El 30 de junio de 2008 el Banco inició el proceso de oferta pública de acciones preferidas tipo "B" a través de la Bolsa de Valores de Panamá amparados en la Resolución No.176-08 del 20 de junio de 2008 de la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá por un total de B/.20,000,000 acciones preferidas no acumulativas Serie "B". Las acciones preferidas no acumulativas Serie "B" tienen un valor nominal de B/.1,000 c/u con rendimiento de 7% sin fecha de vencimiento.

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2013

(En balboas)

La composición de las acciones preferidas, se resume así:

	Marzo 31, 2013 (No auditado)		Diciembre 31, 2012 (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 / año	<u>50,000</u>	<u>50,000,000</u>	<u>50,000</u>	<u>50,000,000</u>
Acciones emitidas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del período / año	<u>25,000</u>	<u>24,965,013</u>	<u>25,000</u>	<u>24,965,013</u>

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

En reunión de Junta Directiva del 21 de febrero de 2013, se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma total de B/.431,250 distribuyendo de la Serie "B" B/.350,000 y de la Serie "C" B/.81,250, respectivamente (2012:B/.436,042). 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 al 31 de marzo de 2013.

Al 31 de marzo de 2013, se han efectuados desembolsos por la suma de B/.7,140,633 (2012:B/.7,140,633) 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 (2012:B/.7,340,633).

Otros:

Al 31 de marzo de 2013 el Grupo mantiene otros compromisos con pagos futuros por el monto de B/.3,107,895 de los cuales se han desembolsado la suma de B/.1,699,751.

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, 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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados 31 de marzo de 2013 (En balboas)

Al 31 de marzo de 2013, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 6.17% (2012: 16.99%).

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

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

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

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

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

	Marzo 31, 2013 (No auditado)	Marzo 31, 2012 (No auditado)
Impuesto sobre la renta corriente	<u>126,300</u>	<u>(238,075)</u>

21. Otros ingresos

A continuación el detalle de otros ingresos para el período de tres meses terminados el 31 de marzo, se muestra a continuación:

	Marzo 31, 2013 (No auditado)	Marzo 31, 2012 (No auditado)
Gastos recuperados de clientes	58,105	60,152
Servicios bancarios	250	12,964
Dividendos ganados	8,077	1,849
Otros	<u>65,158</u>	<u>108,107</u>
Total	<u>131,590</u>	<u>183,072</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2013
(En balboas)

22. Información de segmentos

Al 31 de marzo de 2013 se presenta la información de segmentos por línea de negocios:

31 de marzo de 2013 (No auditado)

	Banca	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Leasing	Alfawork Participaciones, Ltda.	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	11,956,839	78,642	23,216	48,710	-	(1,517,191)	10,590,216
Gastos de intereses y provisiones netas	(6,109,459)	(625)	(7,000)	(24,206)	-	1,517,191	(4,624,099)
Otros ingresos (gastos)	40,943	-	23,895	-	-	(42,250)	22,588
Gastos generales y administrativos	(3,910,827)	(29,886)	(33,309)	(11,044)	-	42,250	(3,942,816)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	1,977,496	48,131	6,802	13,460	-	-	2,045,889
Activos del segmento	1,206,242,141	635,038	1,438,001	2,898,614	6,810,254	(371,752,648)	846,271,400
Pasivos del segmento	1,109,291,608	164,789	8,094	2,671,487	6,193,484	(357,352,648)	760,976,814
Patrimonio del segmento	96,950,533	470,249	1,429,907	227,127	616,770	(14,400,000)	85,294,586

31 de marzo de 2012 (No auditado)

	Banca	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Leasing	Alfawork Participaciones	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	10,458,144	89,767	4,357	20,381	-	(1,455,139)	9,117,510
Gastos de intereses y provisiones netas	(5,548,705)	(609)	(27)	(7,993)	(59,866)	1,455,139	(4,162,061)
Otros ingresos (gastos)	269,113	-	15,000	2	63,444	(42,250)	305,309
Gastos generales y administrativos	(3,832,949)	(32,861)	(24,727)	(8,611)	(2,632)	42,250	(3,859,530)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	1,345,603	56,297	(5,397)	3,779	946	-	1,401,228

31 de diciembre de 2012 (Auditado)

	Banca	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Leasing	Alfawork Participaciones	Eliminaciones	
Activos del segmento	1,185,307,981	594,894	1,419,641	3,075,439	6,689,195	(363,865,522)	833,221,628
Pasivos del segmento	1,089,460,985	158,825	9,647	2,861,773	6,194,142	(349,465,522)	749,219,850
Patrimonio del segmento	95,846,996	436,069	1,409,994	213,666	495,053	(14,400,000)	84,001,778

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

31 de marzo de 2013

(En balboas)

23. Empresas del Grupo

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

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

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

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

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

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

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

Alfawork Participacoes Ltda. está autorizada para llevar a cabo actividades de inversión en otras sociedades, nacionales o 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.

25. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros consolidados por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2013 fueron aprobados por la administración y autorizados para su emisión el 28 de mayo de 2013.

* * * * *

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

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

31 de marzo de 2013

(En balboas)

	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alliwork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Activos									
Efectivo y efectos de caja	6,685,684	-	-	-	-	-	6,685,684	-	6,685,684
Depósitos en bancos:									
A la vista-locales	5,996,518	43,924,879	50,604	331,740	-	-	50,303,741	(44,054,015)	6,249,726
A la vista-extranjeros	126,444,446	2,420,244	-	-	-	-	128,864,690	(82,749,585)	46,115,105
A plazo-locales	28,019,227	218,000,000	354,799	354,350	-	-	246,728,376	(218,709,130)	28,019,226
A plazo-extranjeros	16,426,530	-	-	-	-	-	16,426,530	-	16,426,530
Total de depósitos en bancos	176,886,721	264,345,123	405,403	686,090	-	-	442,323,337	(345,512,730)	96,810,587
Total de efectivo y depósitos en bancos	183,572,405	264,345,123	405,403	686,090	-	-	449,009,021	(345,512,730)	103,496,271
Valores a valor razonable	10,234,665	-	-	-	-	-	10,234,665	-	10,234,665
Valores disponibles para la venta	70,494,425	373,174	-	616,952	-	6,791,834	78,276,385	(14,400,000)	63,876,385
Préstamos									
Sector interno	440,364,822	9,689,532	-	-	2,858,341	-	452,912,695	(2,663,990)	450,248,705
Sector externo	198,849,000	4,264,331	-	-	-	-	203,113,331	(5,920,806)	197,192,525
	639,213,822	13,953,863	-	-	2,858,341	-	656,026,026	(8,584,796)	647,441,230
Menos:									
Provisión para posibles préstamos incobrables	(10,162,771)	(141,013)	-	-	-	-	(10,303,784)	-	(10,303,784)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(954,987)	(6,014)	-	-	-	-	(961,001)	-	(961,001)
Total de préstamos, neto	628,096,064	13,806,836	-	-	2,858,341	-	644,761,241	(8,584,796)	636,176,445
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	20,763,583	42,782	33,660	-	27,670	-	20,867,695	-	20,867,695
Activos varios:									
Intereses acumulados por cobrar	4,703,221	3,292,051	2,756	1,308	-	-	7,999,336	(3,255,102)	4,744,234
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	2,118,008	-	-	-	-	-	2,118,008	-	2,118,008
Impuesto sobre la renta diferido	184,723	-	-	-	-	-	184,723	-	184,723
Otros activos	4,154,831	60,230	193,219	133,651	12,603	18,420	4,572,974	-	4,572,974
Total de activos varios	11,160,783	3,352,301	195,975	134,959	12,603	18,420	14,875,041	(3,255,102)	11,619,939
Total de activos	924,321,925	281,920,216	635,038	1,438,001	2,898,614	6,810,254	1,218,024,048	(371,752,648)	846,271,400

(Continúa)

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera (no auditado)
31 de marzo de 2013
(En balboas)

Pasivos y patrimonio	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Depósitos de clientes:									
A la vista-locales	70,911,922	24,765,822	-	-	-	-	95,677,744	(132,541)	95,545,203
A la vista-extranjeros	14,305,292	4,361,313	-	-	-	-	18,666,605	-	18,666,605
De ahorros-locales	60,674,829	4,251,551	-	-	-	-	64,926,380	-	64,926,380
De ahorros-extranjeros	15,685,668	1,163,381	-	-	-	-	16,849,049	-	16,849,049
A plazo-locales	192,669,937	130,046,519	-	-	-	-	322,716,456	(709,150)	322,007,306
A plazo-extranjeros	99,436,572	9,339,468	-	-	-	-	108,776,040	-	108,776,040
Depósitos interbancarios:									
A la vista-locales	-	82,984,464	-	-	-	-	82,984,464	(82,749,585)	234,879
A la vista-extranjeros	44,647,814	551,989	-	-	-	-	45,199,803	(43,921,474)	1,278,329
De ahorros-extranjeros	1,447,172	875,354	-	-	-	-	2,322,526	-	2,322,526
A plazo-locales	46,970,694	-	-	-	-	-	46,970,694	-	46,970,694
A plazo-extranjeros	218,000,000	4,500,000	-	-	-	-	222,500,000	(218,000,000)	4,500,000
Total de depósitos	764,749,900	262,839,861	-	-	-	-	1,027,589,761	(343,512,750)	682,077,011
Financiamientos recibidos	47,150,000	-	-	-	2,663,990	5,920,806	55,734,796	(8,584,796)	47,150,000
Valores comerciales negociables	13,538,245	-	-	-	-	-	13,538,245	-	13,538,245
Cheques de gerencia y certificados	5,283,271	137,618	-	-	-	-	5,420,889	-	5,420,889
Intereses acumulados por pagar	6,873,713	998,581	-	-	-	18,420	7,890,714	(3,255,102)	4,635,612
Aceptaciones pendientes	2,118,008	-	-	-	-	-	2,118,008	-	2,118,008
Otros pasivos	5,564,636	37,775	164,789	8,094	7,497	254,258	6,037,049	-	6,037,049
Total de pasivos	845,277,773	264,013,835	164,789	8,094	2,671,487	6,193,484	1,118,329,462	(357,352,648)	760,976,814
Patrimonio:									
Acciones comunes	54,000,000	10,000,000	250,000	800,000	150,000	-	65,200,000	(11,200,000)	54,000,000
Acciones preferidas	24,965,013	3,200,000	-	-	-	-	28,165,013	(3,200,000)	24,965,013
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(1,326,221)	(14,514)	-	569,652	-	1,017	(770,066)	-	(770,066)
Diferencia por conversión de moneda extranjera	1,405,360	4,720,895	220,249	60,255	77,127	(20,723)	6,364,476	-	6,364,476
Utilidades no distribuidas	-	-	-	-	-	-	6,463,163	-	6,463,163
Total de patrimonio	79,044,152	17,906,381	470,249	1,429,907	227,127	616,770	99,694,586	(14,400,000)	85,294,586
Total de pasivos y patrimonio	924,321,925	281,920,216	635,038	1,438,001	2,898,614	6,810,254	1,218,024,048	(371,752,648)	846,271,400

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

(Continúa)

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral (no auditados)
Por los tres meses de operaciones terminados el 31 de marzo de 2013
(En balboas)

	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Alfawork Participaciones, Ltda.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Intereses devengados sobre:									
Préstamos	8,892,784	212,500	-	-	44,746	-	9,150,030	(24,206)	9,125,824
Depósitos	40,920	1,488,863	1,968	1,744	-	-	1,533,495	(1,492,360)	41,135
Inversiones	449,278	666	-	-	-	-	449,944	-	449,944
Total de intereses ganados	9,382,982	1,702,029	1,968	1,744	44,746	-	11,133,469	(1,516,566)	9,616,903
Comisiones ganadas sobre:									
Préstamos	254,716	1,007	-	-	3,964	-	259,687	-	259,687
Cartas de crédito	41,398	571	-	-	-	-	41,969	-	41,969
Transferencias	151,360	50,251	-	-	-	-	201,611	-	201,611
Cobranzas	32,809	1,696	-	-	-	-	34,505	-	34,505
Varias	324,696	13,324	76,674	21,472	-	-	436,166	(625)	435,541
Total de comisiones ganadas	804,979	66,849	76,674	21,472	3,964	-	973,928	(625)	973,313
Total de ingresos por intereses y comisiones	10,187,961	1,768,878	78,642	23,216	48,710	-	12,107,407	(1,517,191)	10,590,216
Gastos de intereses y comisiones:									
Depósitos	(4,233,133)	(1,127,918)	-	-	-	-	(5,361,051)	1,492,360	(3,868,691)
Financiamientos recibidos	(365,285)	-	-	-	(24,206)	-	(389,491)	24,206	(365,285)
Comisiones	(79,168)	(3,955)	(625)	(7,000)	-	-	(90,748)	625	(90,123)
Total de gastos de intereses y comisiones	(4,677,586)	(1,131,873)	(625)	(7,000)	(24,206)	-	(5,841,290)	1,517,191	(4,324,099)
Ingresos netos de intereses y comisiones	5,510,375	637,005	78,017	16,216	24,504	-	6,266,117	-	6,266,117
Provisión para posibles préstamos incobrables	(300,000)	-	-	-	-	-	(300,000)	-	(300,000)
Ingresos netos de intereses y comisiones después de provisión	5,210,375	637,005	78,017	16,216	24,504	-	5,966,117	-	5,966,117
Pérdida neta no realizada en valores a valor razonable	(59,760)	-	-	-	-	-	(59,760)	-	(59,760)
(Pérdida) ganancia realizada en valores disponibles para la venta	(49,542)	-	-	300	-	-	(49,242)	-	(49,242)
Otros ingresos	134,164	16,081	-	23,595	-	-	173,840	(42,250)	131,590
Total de ingresos operacionales	5,235,237	653,086	78,017	40,111	24,504	-	6,030,955	(42,250)	5,988,705

(Continúa)

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral (no auditados)
 Por los tres meses de operaciones terminados el 31 de marzo de 2013
 (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	(1,878,793)	-	-	-	-	-	(1,878,793)	-	(1,878,793)
Honorarios y servicios profesionales	(289,561)	(40,679)	(27,338)	(18,349)	(1,643)	-	(377,570)	42,250	(335,320)
Gastos de ocupación	(504,869)	-	-	-	-	-	(504,869)	-	(504,869)
Gastos de equipo	(317,289)	(6,307)	-	-	(1,118)	-	(325,214)	-	(325,214)
Otros	(835,802)	(37,027)	(2,548)	(14,960)	(8,283)	-	(898,620)	-	(898,620)
	<u>(3,826,314)</u>	<u>(84,513)</u>	<u>(29,886)</u>	<u>(33,309)</u>	<u>(11,044)</u>	-	<u>(3,985,066)</u>	<u>42,250</u>	<u>(3,942,816)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,408,923	568,573	48,131	6,802	13,460	-	2,045,889	-	2,045,889
Impuesto sobre la renta estimado	(112,330)	-	(13,950)	-	-	-	(126,300)	-	(126,300)
Utilidad neta	<u>1,296,573</u>	<u>568,573</u>	<u>34,181</u>	<u>6,802</u>	<u>13,460</u>	-	<u>1,919,589</u>	-	<u>1,919,589</u>
Otro resultado integral:									
Cambio neto en (pérdidas) ganancias netas no realizada en valores disponibles para la venta	<u>(330,416)</u>	<u>56</u>	-	<u>13,112</u>	-	<u>(123,663)</u>	<u>(440,911)</u>	-	<u>(440,911)</u>
Total	<u>966,157</u>	<u>568,629</u>	<u>34,181</u>	<u>19,914</u>	<u>13,460</u>	<u>(123,663)</u>	<u>1,478,678</u>	-	<u>1,478,678</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

(Concluye)