

REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES

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

ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

PERTENECIENTE A:

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. Y SUBSIDIARIAS
EMISOR REGISTRADO MEDIANTE RESOLUCIÓN CNV No.176-08
DE 30 DE JUNIO DE 2008.

Trimestre terminado el 30 de Junio de 2008

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

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

A. Aplicabilidad

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

B. Preparación de los Informes de Actualización

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

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

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

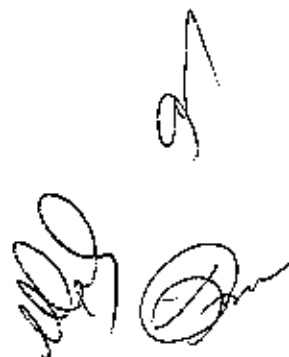
Una copia completa del Informe de Actualización deberá ser presentada a la Bolsa de Valores en que se encuentre listados los valores del emisor.

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

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

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

VALORES QUE HA REGISTRADO: ACCIONES PREFERIDAS DE LA SERIE B POR UN MONTO DE US\$20,000,000.00 A PARTIR DEL DÍA 30 DE JUNIO DE 2008.



NUMEROS DE TELEFONO Y FAX DEL EMISOR: TEL: 269-6900 Y FAX: 269-6800.

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

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

PERFIL DE TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

Towerbank International, Inc. opera en Panamá con licencia general desde 1974. La entidad se ha especializado en otorgar financiamiento comercial (exportación e importación) a grandes y medianas empresas establecidas en Panamá y en otros países de Latinoamérica.

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 dos oficinas principales en Panamá, una oficina de representación en Nicaragua y promotores de negocios en cada mercado en el cual tiene presencia. A mediano plazo, el banco tiene planes de efectuar la apertura de cuatro (4) sucursales, colocar oficinas comerciales en el exterior, habilitar auto-bancos, ATM y fortalecer banca en línea, así como su incursión en otros mercados emergentes.

Towerbank es 100% propiedad de Tower Corporation Limited, tenedora de acciones domiciliada en Panamá que consolida activos por B/.576 millones y patrimonio por B/.57.1 millones a Diciembre de 2007. Tower Corporation Limited es 100% propiedad de Trimont International Corporation, entidad incorporada en las Islas Vírgenes Británicas.

Por su parte, Towerbank 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, y Towertrust, Inc., administradora de fideicomisos, ambas domiciliadas en Panamá. Las tres subsidiarias anteriores consolidan en los estados financieros de Towerbank, utilizados en la elaboración del presente reporte.

HECHOS DE IMPORTANCIA:

Como hechos de importancia destacados en el segundo trimestre del año 2008 (junio), explicamos a ustedes los siguientes:

Calificación de Riesgo otorgada por Fitch Ratings, Inc.

El 11 de junio de 2008, la empresa calificadora internacional Fitch Ratings calificó a Towerbank International, Inc. y Subsidiarias, en base a las cifras reportadas y analizadas al 31 de marzo de 2008, otorgándole la siguiente calificación:

Largo Plazo: A (Pan)
Corto Plazo: F1 (Pan)
Perspectiva: Estable.

Las calificaciones de Towerbank International, Inc. reflejan la buena calidad de activos, los adecuados niveles de liquidez y la estabilidad de su desempeño. Los niveles de liquidez son adecuados ya que el portafolio de inversiones está compuesto en su mayoría por títulos de fácil realización. Asimismo, el plazo promedio de su cartera crediticia favorece aún más su liquidez, así como el calce entre sus activos y pasivos.

El Artículo No.13 del Acuerdo No.11-2005 de 23 de noviembre de 2005, emitido por la Superintendencia de Bancos, requiere que se publique la calificación de riesgo realizada por una calificadora de riesgo acreditada en la Superintendencia de Bancos. Por lo tanto, Towerbank publicó en diarios de circulación nacional en la República de Panamá, la calificación obtenida en las fechas: domingo 29 de junio de 2008 (La Prensa, sección Negocios), lunes 30 de junio de 2008 (Capital Financiero), y martes 1 de julio de 2008 (La Prensa, Suplemento Martes Financiero).



Inspección Integral realizada por la Superintendencia de Bancos.

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá llevó a cabo una inspección integral a Towerbank International, Inc. y Subsidiarias con fecha de corte al 31 de diciembre de 2007. Esta inspección fue realizada del 31 de marzo al 22 de mayo de 2008. A la fecha estamos a la espera de recibir el informe final por parte de la Superintendencia de Bancos.

Aumento de Capital en Acciones Preferidas:

La Comisión Nacional de Valores, mediante la Resolución CNV No.176-08 de 20 de Junio de 2008 autorizó a Towerbank para registrar los valores para oferta pública de hasta 20,000 acciones preferidas no acumulativas, emitidas en forma nominativa y registrada, con valor nominal de B/.1,000 por acción, por un total de hasta B/.20,000,000. La fecha de la oferta es 30 de junio de 2008. Al 22 de agosto de 2008 se han emitido acciones preferidas por la suma de B/.14,820,000.

Pago de Dividendos de Acciones Comunes:

En reunión de Junta Directiva de Towerbank International, Inc. celebrada el 31 de marzo de 2008 se aprobó autorizar el pago de dividendos al accionista Tower Corporation Limited por la suma de B/.2,900,000 con cargo a las utilidades retenidas de la sociedad al 31 de diciembre de 2007 y el pago de B/.1,500,000 como adelanto de dividendos.

Adelanto a Compra de Edificio Nuevo:

El 12 de agosto de 2008 se efectuó el segundo pago a favor de Financentro, S.A. por B/.1,248,150 que representa el 20% de abono para la compra de nuevas oficinas en el edificio nuevo de Towerbank.

El primer abono por igual monto fue realizado el 8 de junio de 2007.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO DE TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

Towerbank se enfoca principalmente en desarrollar el financiamiento en cuatro (4) unidades de negocio fundamentales:

- 1) Importaciones en la Zona Libre de Colón;
- 2) Pre-exportaciones y exportaciones en países seleccionados de Latinoamérica;
- 3) Sector corporativo en Panamá; y
- 4) Segmento de banca de personas en Panamá (estratos de ingresos medio y alto).

I PARTE

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

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A continuación presentamos un resumen del análisis de los resultados financieros y operativos de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias para el segundo trimestre del año 2008 en comparación con los tres (3) trimestres anteriores:

A. Liquidez

Los fondos líquidos de Towerbank al 30 de junio de 2008 ascendían a B/.125 millones (23% del total de activos y 27% del total de depósitos y financiamientos recibidos) reflejando una disminución de B/.28 millones con respecto al 31 de diciembre de 2007 (2007: B/.153 millones) como resultado de la disminución de la cartera de depósitos pasivos y de los financiamientos recibidos.

Los niveles de liquidez de Towerbank son buenos, ya que el portafolio de inversiones está compuesto en su mayoría por títulos de fácil realización. Adicionalmente, el plazo promedio de la cartera crediticia favorece aún más su liquidez, así como el calce entre sus activos y pasivos. La principal fuente de fondeo continúan siendo los depósitos a plazo, resultando en una estructura de fondeo con mayores oportunidades de diversificación, ya que los principales depositantes continúan concentrando una alta proporción de los depósitos totales (28.5%).

Los indicadores de liquidez de Towerbank muestran un adecuado 35.8% de cobertura de activos líquidos sobre depósitos. Estos activos están compuestos por depósitos en bancos principalmente a plazo y por portafolio de inversiones. Dicho portafolio está en un 99% compuesto por instrumentos disponibles para la venta, con grado de inversión, favoreciendo la relación de liquidez antes mencionada.

B. Recursos de Capital

<u>Capital Pagado:</u>	Trimestre Actual Al 30 de Junio de 2008	Trimestre 1 Anterior: Al 31 de Marzo de 2008	Trimestre 2 Anterior: Al 31 de Diciembre de 2007	Trimestre 3 Anterior: Al 30 de Septiembre de 2007
Acciones Comunes	B/.42,800,000	B/.42,800,000	B/.42,800,000	B/.34,800,000
Acciones Preferidas Serie A	8,000,000	8,000,000	8,000,000	0
Total de capital pagado	B/.50,800,000	B/.50,800,000	B/.50,800,000	B/.34,800,000
<u>Cantidad de acciones emitidas:</u>				
Acciones Comunes	42,800	42,800	42,800	34,800
Acciones Preferidas Serie A	8,000	8,000	8,000	0

El incremento del capital común por B/.8 millones y la emisión de acciones preferentes, Serie A, por B/.8 millones en diciembre de 2007, permitieron a Towerbank mantener niveles de capitalización adecuados, considerando el robusto crecimiento de los activos. Así, al final del año, el indicador patrimonio / activos ascendió a 9.9% y el índice de suficiencia patrimonial se situó en 14.2%. Adicionalmente, la buena calidad del patrimonio se refleja en una baja proporción de recursos patrimoniales comprometida en activos inmovilizados, 8.1%, dada la adecuada calidad de la cartera crediticia. Similar a otros años, la Junta Directiva aprobó en abril y en diciembre de 2007, la distribución de B/.4.7 millones en concepto de dividendos.

Para el segundo semestre del año 2008, Towerbank tiene contemplada la colocación de B/.20 millones de acciones preferentes, Serie B.

La Comisión Nacional de Valores, mediante la Resolución CNV No.176-08 de 20 de Junio de 2008 autorizó a Towerbank para registrar los valores para oferta pública de hasta 20,000 acciones preferidas no acumulativas, emitidas en forma nominativa y registrada, con valor nominal de B/.1,000 por acción, por un total de hasta B/.20,000,000. La fecha de la oferta es 30 de junio de 2008. Al 22 de agosto de 2008 se han emitido acciones preferidas por la suma de B/.14,820,000.

En reunión de Junta Directiva de Towerbank International, Inc. celebrada el 31 de marzo de 2008 se aprobó autorizar el pago de dividendos al accionista Tower Corporation

Limited por la suma de B/.2,900,000 con cargo a las utilidades retenidas de la sociedad al 31 de diciembre de 2007 y el pago de B/.1,500,000 como adelanto de dividendos.

El índice de adecuación de capital consolidado de Towerbank reportado a la Superintendencia de Bancos para los trimestres analizados es el siguiente:

Trimestre Actual Al 30 de Junio de 2008	Trimestre 1 Anterior: Al 31 de Marzo de 2008	Trimestre 2 Anterior: Al 31 de Diciembre de 2007	Trimestre 3 Anterior: Al 30 de Septiembre de 2007
13.42%	15.54%	14.24%	12.04%

Towerbank analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos con base a los Acuerdos 5-98 del 14 de octubre de 1998, modificado por el Acuerdo 5-99 del 14 de julio de 1999 para los bancos de licencia general. La Superintendencia requiere que los fondos de capital no sean inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. A la fecha, Towerbank cumple satisfactoriamente con este índice.

C. Resultados de las Operaciones

Los indicadores de rentabilidad mantienen la consistencia y estabilidad de los últimos años. Dicha consistencia está soportada por la expansión de las operaciones y por un moderado gasto en provisiones, a pesar de la fuerte carga operativa. Por su parte, el margen de interés neto se mantiene bajo, considerando la orientación corporativa de la cartera y reflejando el poco apetito al riesgo de la entidad.

A continuación, se presentan la utilidad neta de las operaciones por trimestre. La menor utilidad que se observa en el cuarto trimestre del año 2007 (diciembre) y en el segundo trimestre del año 2008 (junio) se debe a incremento en los gastos de operación para estos periodos. La utilidad se incrementó nuevamente en el primer trimestre del año 2008 (marzo) debido a un aumento observado en el ingreso de comisiones, destacándose los siguientes conceptos: ingreso por letra de una aceptación que se descontó por B/.47M, comisión de compromiso de préstamos por B/.47M, comisión por cancelación anticipada de préstamo (penalti) por B/.54M y comisión de desembolso por B/.44M.

Trimestre Actual Al 30 de Junio de 2008	Trimestre 1 Anterior: Al 31 de Marzo de 2008	Trimestre 2 Anterior: Al 31 de Diciembre de 2007	Trimestre 3 Anterior: Al 30 de Septiembre de 2007
B/.1,032,961	B/.1,763,556	B/.1,059,031	B/.1,567,147

Ingresos Operativos:

Ingresos devengados en el Trimestre:	Trimestre Actual Al 30 de Junio de 2008	Trimestre 1 Anterior: Al 31 de Marzo de 2008	Trimestre 2 Anterior: Al 31 de Diciembre de 2007	Trimestre 3 Anterior: Al 30 de Septiembre de 2007
Intereses devengados	B/.7,725,142	B/.8,861,777	B/.8,746,050	B/.8,795,104
Comisiones	B/.840,915	B/.1,014,880	B/.863,106	B/.750,670
Otros ingresos	B/.342,108	B/.235,191	B/.241,245	B/.316,225

Los ingresos por intereses generados por la cartera de préstamos representan la principal fuente de ingresos de Towerbank. Estos ingresos presentan un mayor dinamismo al observado en periodos anteriores, impulsado por una mayor colocación de cartera principalmente en el segmento comercial. A pesar de este crecimiento, la orientación corporativa de la cartera, la exposición al riesgo de la entidad y el fuerte incremento de los activos han mantenido el margen de interés neto en niveles bajos. Al respecto, el banco tiene contemplado dentro del plan estratégico impulsar el crecimiento de la banca personal selecta (segmento relativamente más rentable) y al mismo tiempo abaratar el costo de los fondos, medidas que favorecían el margen de interés neto a mediano plazo.

Al igual que en períodos anteriores, Towerbank muestra una alta dependencia de sus ingresos por intereses. La contribución de los ingresos complementarios al total de ingresos operativos, así como su diversificación continúan siendo bajas, ya que aproximadamente el 80% de los mismos proviene de las comisiones generadas por la colocación de préstamos. Sin embargo, la estrategia del banco contempla impulsar la generación de ingresos complementarios a través del origen y administración de préstamos sindicados, así como profundizar en servicios de banca privada, mediante la ampliación de sus puntos de atención al cliente.

Provisiones:

	Trimestre Actual Al 30 de Junio de 2008	Trimestre 1 Anterior: Al 31 de Marzo de 2008	Trimestre 2 Anterior: Al 31 de Diciembre de 2007	Trimestre 3 Anterior: Al 30 de Septiembre de 2007
Cartera de Préstamos bruto	B/.397,945,615	B/.368,279,691	B/.414,766,277	B/.334,830,114
Saldo de Provisión para incobrables	B/.4,454,538	B/.4,863,513	B/.4,186,734	B/.4,142,460
Gasto de provisión (en resultados)	B/.480,000	B/.570,000	B/.491,789	B/.87,500
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	B/.2,067,441	B/.1,881,815	B/.1,872,364	B/.1,974,265

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

Para el segundo trimestre del año 2008 (junio), así como en los tres trimestres anteriores, objeto de análisis, se observa que la cartera vencida y morosa es baja en proporción con la cartera total bruta que se ha mantenido por debajo del 1%, con suficiente cobertura de reservas.

El gasto de provisión para incobrables se ha mantenido estable para el cuarto trimestre del año 2007 y los dos primeros trimestres del año 2008.

	Trimestre Actual Al 30 de Junio de 2008	Trimestre 1 Anterior: Al 31 de Marzo de 2008	Trimestre 2 Anterior: Al 31 de Diciembre de 2007	Trimestre 3 Anterior: Al 30 de Septiembre de 2007
Provisión / Cartera Bruta	1.12%	1.27%	1.01%	1.24%

Gastos de Operación:

Gastos incurridos por Trimestre:	Trimestre Actual Al 30 de Junio de 2008	Trimestre 1 Anterior: Al 31 de Marzo de 2008	Trimestre 2 Anterior: Al 31 de Diciembre de 2007	Trimestre 3 Anterior: Al 30 de Septiembre de 2007
Gastos de Operación	B/.2,656,397	B/.2,306,691	B/.2,680,106	B/.2,091,267

Los gastos de operación se encuentra situado en B/.2.5 millones y para los seis meses de operaciones terminados el 30 de junio de 2008 representa el 26.91% del total de ingresos por intereses y comisiones, que se ha mantenido en promedio de 25% para los trimestres analizados.

Al comparar los gastos operativos para el primer semestre del año 2008 vs el año 2007, se observa un incremento de B/.537,108 (aumento de 12.67%) que corresponde principalmente al registrado en el rubro de salarios y beneficios a empleados debido a las nuevas contrataciones de personal ejecutivo y de operaciones para hacerle frente a los planes de expansión de las propias operaciones y de los futuros centros de negocio que el banco establecerá próximamente.

D. Análisis de Perspectivas del Negocio.

Las perspectivas de la economía panameña permitirían mantener el dinamismo en el crecimiento de la cartera de créditos. Para el cierre del 2008, los resultados seguirán beneficiándose de la creciente cartera crediticia y del moderado gasto operativo. Sin embargo, mejoras en los niveles de rentabilidad estarían sujetas al cumplimiento de los objetivos estratégicos de Towerbank, así como de un adecuado control de la carga operativa. Estos objetivos contemplan, para finales del año 2008, incrementar los activos hasta un monto de B/.612 millones (que incluyen un crecimiento de la cartera hasta B/.451 millones y utilidades de B/.6.5 millones.

A mediano plazo, el banco tiene planes de efectuar la apertura de dos (2) centros de atención, habilitar auto-bancos, ATM y fortalecer banca en línea.

**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 SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE REPORTA 30 DE JUNIO DE 2008	TRIMESTRE MARZO 2008	TRIMESTRE DICIEMBRE 2007	TRIMESTRE SEPTIEMBRE 2007
Ingresos por intereses	B/.7,725,142	B/.8,661,777	B/.8,746,060	B/.8,785,104
Gastos por intereses	4,657,391	5,455,656	5,808,229	5,749,778
Gastos de Operación	2,656,397	2,306,691	2,580,108	2,091,257
Utilidad o Pérdida del Trimestre	B/.1,032,961	B/.1,763,556	B/.1,059,031	B/.7,567,147
Acciones emitidas y en circulación	42,800	42,800	42,800	34,800
Utilidad o Pérdida por Acción	B/.24	B/.41	B/.25	B/.45
Utilidad o Pérdida del período (acum.)	B/.2,796,517	B/.1,763,556	B/.5,971,758	B/.4,912,727
Acciones promedio del período	42,800	42,800	42,800	34,800

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE REPORTA 30 DE JUNIO DE 2008	TRIMESTRE MARZO 2008	TRIMESTRE DICIEMBRE 2007	TRIMESTRE SEPTIEMBRE 2007
Préstamos	B/.397,945,615	B/.368,279,691	B/.414,766,277	B/.334,830,114
Activos Totales	B/.540,662,173	B/.532,849,202	B/.575,320,926	B/.487,667,647
Depósitos Totales	B/.439,730,161	B/.426,375,149	B/.455,151,680	B/.396,004,043
Deuda Total	B/.26,700,000	B/.33,063,000	B/.53,493,688	B/.32,461,363
Acciones Preferidas	B/.8,000,000	B/.8,000,000	B/.8,000,000	0
Capital Pagado	B/.42,800,000	B/.42,800,000	B/.42,800,000	B/.34,800,000
Operación y reservas	B/.5,431,100	B/.7,347,043	B/.6,019,466	B/.7,135,018
Patrimonio Total	B/.56,231,100	B/.58,147,043	B/.56,619,466	B/.41,935,018
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común	B/.68	B/.68	B/.111	B/.86
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	829.49%	790.13%	895.20%	1,021.74%
Préstamos/Activos Totales	73.62%	69.12%	72.09%	68.63%
Gastos de Operación/Ingresos totales	26.91%	23.36%	25.87%	25.12%
Morosidad/Reservas	46.41%	40.35%	44.72%	47.66%
Morosidad/Cartera Total	0.52%	0.51%	0.45%	0.58%

**III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS**

Presente los Estados Financieros trimestrales del emisor.

Adjuntamos al presente Informe de Actualización Trimestral, el ejemplar de los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de junio de 2008 y 2007 y por los seis meses de operaciones terminados en esas fechas (informe no auditado).

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

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

"Los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de junio de 2008 y 2007 y el presente Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general."

IV PARTE ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

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

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

V PARTE 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 Comisión Nacional de Valores se encuentren garantizados por sistema de fideicomiso.

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

VI PARTE DIVULGACIÓN

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

1. **Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización Trimestral y el nombre del medio:**
 - Diario de circulación nacional _____
 - Periódico o revista especializada de circulación nacional _____
 - Portal o Página de Internet Colectivas (*web sites*), del emisor, siempre que sea de acceso público www.towerbank.com _____
 - 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.
 - 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 el lunes 1 de septiembre de 2008.

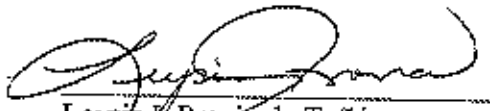
FIRMA(S)

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


El Informe de Actualización Trimestral de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias para los seis meses de operaciones terminados el 30 de junio de 2008 es firmado por los siguientes funcionarios:

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.


Leysis V. Pravia de Tuñón
Apoderado


Aquiles Martínez R.
Apoderado


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation Limited)

Estados financieros consolidados no auditados
Período terminado el 30 de junio de 2008

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

**Estados financieros consolidados no auditados
por los seis meses de operaciones terminados
el 30 de junio de 2008**

Contenido	Página
Carta de presentación	2
Balance general consolidado	3-4
Estado consolidado de resultados	5
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	6
Estado consolidado de flujos de efectivo	7-8
Notas a los estados financieros consolidados	9-77



TOWERBANK

Apartado 0819-06769 • Panamá, República de Panamá
Teléfono: (507) 269-6900 • Fax: (507) 269-8800 • Swift Code: towepapa
www.towerbank.com

Rcf. FBI-2008 (400-01) 1446

29 de agosto de 2008

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

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarle tres (3) ejemplares de los Estados Financieros Consolidados (versión no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation Limited) al 30 de junio de 2008 y 2007, y por los seis meses de operaciones terminados en esas fechas, acompañados del Formulario IN-T titulado Informe de Actualización Trimestral correspondiente al segundo trimestre del año 2008.


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

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

“Los Estados Financieros Consolidados no auditados y el Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de junio de 2008 y 2007 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.
Contralora


Alex A. Corrales Castillo
Sub-Gerente de Contabilidad.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias


(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation Limited)

Balance general consolidado (No auditado)**30 de Junio de 2008**

(En balboas)

Activos	Notas	2008 (No auditado)	Diciembre 31, 2007 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos	8	<u>4,794,349</u>	<u>8,554,922</u>
Depósitos en bancos:			
A la vista-locales		3,468,017	2,570,178
A la vista-extranjeros		15,098,901	5,290,599
A plazo-locales	24	13,675,000	22,727,421
A plazo-extranjeros	24	<u>11,704,083</u>	<u>40,988,696</u>
Total de depósitos en bancos	4,5	<u>43,946,001</u>	<u>71,576,894</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	<u>48,740,350</u>	<u>80,131,816</u>
Valores negociables	4,9	912,420	525,683
Valores disponibles para la venta	4,10	75,323,530	72,163,929
Préstamos			
Sector interno		220,406,499	245,262,888
Sector externo		<u>177,539,116</u>	<u>169,503,389</u>
	11	397,945,615	414,766,277
Menos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	(4,454,538)	(4,186,734)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		<u>(516,687)</u>	<u>(575,583)</u>
Total de préstamos, neto	4,5,7	<u>392,974,390</u>	<u>410,003,960</u>
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	3,182,214	3,353,141
Activos varios			
Intereses acumulados por cobrar:			
Depósitos a plazo		22,081	65,712
Préstamos	7	2,216,760	2,262,697
Inversiones		333,559	602,111
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	24	11,705,065	2,537,011
Impuesto sobre la renta diferido	21	277,373	277,373
Otros activos	14	<u>4,874,429</u>	<u>3,397,493</u>
Total de activos varios		<u>19,429,268</u>	<u>9,142,397</u>
Total de activos	4	<u>540,562,173</u>	<u>575,320,926</u>

(Continúa)


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

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

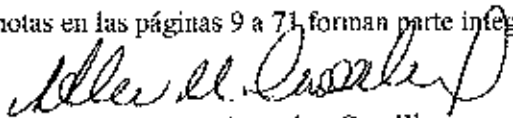
Balance general consolidado (No auditado)

30 de Junio de 2008

(En baïboas)

Pasivos y patrimonio	Notas	2008 (No auditado)	Diciembre 31, 2007 (Auditado)
Pasivos			
Depósitos de clientes			
A la vista-locales	7	74,405,341	64,534,683
A la vista-extranjeros	7	17,838,501	14,496,212
De ahorros-locales		23,561,033	17,927,791
De ahorros-extranjeros		8,034,331	6,520,558
A plazo-locales	7	220,870,724	233,095,857
A plazo-extranjeros	7	67,054,861	66,008,336
Depósitos interbancarios			
A la vista-locales		636,570	549,267
A la vista-extranjeros		500,689	20,661,601
A plazo-locales		<u>26,828,110</u>	<u>31,357,375</u>
Total de depósitos	5,24	<u>439,730,161</u>	<u>455,151,680</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	5,15	3,500,000	3,125,000
Financiamientos recibidos	5,16	23,200,000	50,368,688
Cheques de gerencia y certificados		1,465,845	2,641,301
Intereses acumulados por pagar	7	3,130,430	3,626,967
Aceptaciones pendientes		8,254,460	1,518,190
Otros pasivos	17	<u>5,050,177</u>	<u>2,069,635</u>
Total de pasivos	4	<u>484,331,072</u>	<u>518,501,461</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	18	42,800,000	42,800,000
Acciones preferidas	19	8,000,000	8,000,000
Cambios netos en valores	10	(1,792,121)	(1,307,239)
Utilidades no distribuidas		<u>7,223,221</u>	<u>7,326,704</u>
Total de patrimonio	4	<u>56,231,100</u>	<u>56,819,465</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>540,562,173</u>	<u>575,320,926</u>

Las notas en las páginas 9 a 71 forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.


Lic. Alex A. Corrales Castillo
Contador Publico Autorizado - 4 -
RUC. 8-419-272 DV: 24
LICENCIA CPA 3154

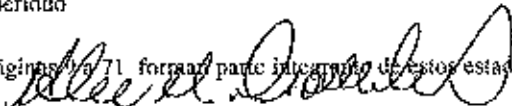
(Concluye)

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

Estado consolidado de resultados (No auditado)
Por los seis meses de operaciones terminados el 30 de junio de 2008
(En balboas)

	Notas	2008 (No auditado)	2007 (No auditado)
Intereses devengados sobre:			
Préstamos	7	14,131,482	11,129,863
Depósitos		858,009	1,819,733
Inversiones		1,487,883	1,618,854
Otros		109,545	-
Total de intereses ganados		<u>16,586,919</u>	<u>14,568,450</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		647,667	414,172
Cartas de crédito		283,418	247,062
Transferencia		289,102	201,725
Cobranza		96,067	115,977
Varias		539,541	364,879
Total de comisiones ganadas		<u>1,855,795</u>	<u>1,343,815</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>18,442,714</u>	<u>15,912,265</u>
Gastos de intereses y comisiones:			
Depósitos	7	(8,540,733)	(8,150,758)
Financiamientos recibidos		(1,206,676)	(526,006)
Repos		(82,657)	-
Comisiones		(282,981)	(318,322)
Ingreso neto por intereses y comisiones		<u>8,329,666</u>	<u>6,917,179</u>
Ganancia realizada en venta de valores		132,345	145,824
Pérdida no realizada en valores negociables		(229,705)	-
Otros ingresos	22	<u>577,299</u>	<u>343,726</u>
Total de ingresos operacionales		<u>8,809,606</u>	<u>7,406,729</u>
Provisión para posibles préstamos incobrables y otros	12	(960,000)	(900,000)
Provisión para bienes adjudicados	14	(90,000)	-
Ganancia en venta de bienes inmuebles		-	1,194,708
		<u>7,759,606</u>	<u>7,701,437</u>
Salarios y beneficios a empleados	7,23	(2,478,391)	(1,909,502)
Honorarios y servicios profesionales		(360,994)	(314,613)
Gastos de ocupación	7	(297,729)	(214,416)
Gastos de equipo	23	(381,114)	(374,733)
Otros	23	(1,257,468)	(1,425,324)
		<u>(4,775,696)</u>	<u>(4,238,588)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		<u>2,983,909</u>	<u>3,462,849</u>
Impuesto sobre la renta	21	(187,392)	(117,269)
Utilidad neta del período		<u>2,796,517</u>	<u>3,345,580</u>

Las notas en las páginas 79 y 81 forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.


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

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio (No auditados)
Por los seis meses de operaciones terminados el 30 de junio de 2008
(En Balboas)

	Notas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Cambios netos en valores	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006		54,800,000.00	-	(297,552)	6,075,174	40,577,622
Revaluación de inversiones		-	-	(759,682)	-	(759,682)
Utilidad neta		-	-	-	3,345,580	3,345,580
Dividendos pagados		-	-	-	(3,000,000)	(3,000,000)
Saldo al 30 de junio de 2007	4	<u>34,800,000</u>	-	<u>(1,057,234)</u>	<u>6,420,754</u>	<u>40,163,520</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007		42,800,000	8,000,000	(1,307,259)	7,326,704	56,819,465
Revaluación de inversiones		-	-	(484,882)	-	(484,882)
Utilidad neta		-	-	-	2,796,517	2,796,517
Dividendos pagados		-	-	-	(2,900,000)	(2,900,000)
Saldo al 30 de junio de 2008	4	<u>42,800,000</u>	<u>8,000,000</u>	<u>(1,792,121)</u>	<u>7,223,221</u>	<u>56,231,100</u>

Las notas en las páginas 9 a 71 forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.



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

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

Estado consolidado de flujos de efectivo (No auditado)
Por los seis meses de operaciones terminados el 30 de junio de 2008
 (En balboas)

	Notas	2008 (No auditado)	2007 (No auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		2,983,909	3,462,849
Ganancia en disposición de las inversiones		132,345	145,824
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	960,000	900,000
Reversión de provisión para bienes adjudicados	14	(23,666)	-
Ganancia en venta de inmueble		-	(1,194,708)
Ingreso de intereses		(16,586,919)	(14,568,450)
Gasto de intereses		10,113,047	8,995,086
Depreciación y amortización		307,390	350,504
		<u>(2,113,894)</u>	<u>(1,908,895)</u>
Cambios en los activos y pasivos operativos:			
Aumento en valores negociables		(386,737)	-
Aumento en inversiones disponibles para la venta		(3,776,828)	(5,735,123)
(Disminución) aumento en préstamos		16,128,466	(58,598,224)
(Disminución) aumento en intereses y comisiones descontadas no ganadas		(58,896)	27,027
Aumento en otros activos		(1,407,630)	(4,371,578)
Aumento (disminución) en depósitos a la vista y cuentas de ahorro		20,359,962	(19,844,173)
(Disminución) aumento en depósitos a plazo		(35,781,482)	97,381,525
Disminución en cheques de gerencia y certificados		(1,175,456)	(725,163)
Cancelación anticipada de aceptaciones pendientes		(2,431,784)	-
Aumento en otros pasivos		2,793,149	2,410,500
Efectivo generado de operaciones		<u>(7,851,130)</u>	<u>8,635,896</u>
Impuesto sobre la renta pagado		(45,640)	(104,999)
Intereses recibidos		16,945,039	14,557,866
Intereses pagados		<u>(10,609,584)</u>	<u>(8,561,272)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		<u>(1,561,315)</u>	<u>14,527,491</u>

(Continúa)



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

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

Estado consolidado de flujos de efectivo (No auditado)
Por los seis meses de operaciones terminados el 30 de junio de 2008
 (En balboas)

	Notas	2008 (No auditado)	2007 (No auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Depósitos mayores a 90 días		200,000	12,200,000
Venta de inmueble y otros		143,531	2,801,706
Adquisición de activo fijo		<u>(279,994)</u>	<u>(1,296,683)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>63,537</u>	<u>13,705,023</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Repos vendidos (pagados)		375,000	-
Financiamientos recibidos		(27,168,688)	(24,812,610)
Dividendos pagados		<u>(2,900,000)</u>	<u>(3,000,000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(29,693,688)</u>	<u>(27,812,610)</u>
(Disminución) Aumento neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(31,191,466)	419,904
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>78,056,816</u>	<u>92,600,707</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	<u>46,865,350</u>	<u>93,020,611</u>

Las notas en las páginas 9 a 76 forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

(Concluye)



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

1. Información general

Towerbank International, Inc. (el Banco), fue constituido el 14 de octubre de 1971 y opera en la República de Panamá con una licencia general otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá (la Superintendencia), según Resolución S.B. No. 100-1974 emitida por la Superintendencia el 30 de agosto de 1974, la cual le permite al Banco efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. El Banco es propiedad en un 100% de Tower Corporation Limited, 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 la Calle 50 y Ricardo Arias, Edificio Tower Plaza.

La actividad principal del Banco y subsidiarias (el Grupo) se describen en la nota 27.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia, a través del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, 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 Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998 sobre la prevención del blanqueo de capitales.

2. Adopción de nuevas normas y de modificaciones a las normas publicadas

2.1 Normas nuevas, modificaciones e interpretaciones efectivas en el período corriente

Se ha adoptado la NIFF 7 *Instrumentos Financieros: Revelaciones* la cual es efectiva para los informes anuales de los períodos que iniciaron el o después del 1 de enero de 2007.

Adicionalmente el Grupo adoptó las enmiendas hechas a la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*, relacionadas con las revelaciones de capital que fueron enmendadas conjuntamente con la emisión de la NIFF 7.

El impacto de la adopción de la NIFF 7 y los cambios a la NIC 1 se han hecho para ampliar las revelaciones presentadas en estos estados financieros relacionadas con los instrumentos financieros y la administración del capital.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

Existen cuatro interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) las cuales son efectivas para el período actual. Estas son:

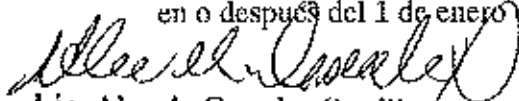
- CINIIF 7 *Aplicación del Enfoque de Reexpresión* establecido en la NIC 29, *Reportes Financieros en Economías Hiperinflacionarias*;
- CINIIF 8 *Alcance de la NIIF 2*;
- CINIIF 9 *Reevaluación de Derivados Incorporados*;
- CINIIF 10 *Información Financiera Interina y Deterioro*;

La adopción de estas interpretaciones no dió lugar a cambios en las políticas contables del Grupo.

2.2 Normas e interpretaciones emitidas que aún no están vigentes

A la fecha de la autorización de estos estados financieros consolidados, se han emitido normas e interpretaciones que son relevantes a las operaciones del Banco y que son efectiva para los períodos contables. Dichas normas e interpretaciones no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco y se detallan a continuación:

- NIIF 8 *Segmentos Operativos* - Efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2009.
- CINIIF 11 - NIIF 2 - *Transacciones de Acciones en Tesorería del Grupo* - Efectiva 1 de marzo de 2007.
- CINIIF 13 - *Programas para Clientes Leales* - Efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2008.
- CINIIF 14 - NIC 19 - *El Límite de un Activo por Beneficio Definido, Requerimientos Mínimos de Financiamiento y su Interacción* - Efectiva 1 de enero de 2008.
- NIC 1 - *Presentación de estados financieros* - Cambios efectivos a partir del 1 de enero de 2009.
- NIC 23 (Revisada) *Costo de Préstamos* - Efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2009.


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

La Administración anticipa que todos las Normas e Interpretaciones arriba mencionadas serán adoptados en los estados financieros del Grupo a partir de los próximos períodos contables y que su adopción no tendrá un impacto material en los estados financieros del Grupo para el período de aplicación inicial.

3. Políticas de contabilidad significativas

3.1 Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por:

- a. Instrumentos financieros derivados, los cuales se presentan a su valor razonable con cargo a resultados.
- b. Valores negociables, los cuales se presentan a su valor razonable con cargo a resultados.
- c. Valores disponibles para la venta, las cuales se presentan a su valor razonable con cargo a patrimonio.

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia para propósitos de supervisión. La modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales, que establecen un tratamiento diferente a las NIIF, corresponde al establecimiento de provisión para posibles préstamos incobrables, la provisión para bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes y provisión para deterioro de inversiones.

A continuación presentamos las diferencias más importantes entre las NIIF no aplicables en la preparación de estos estados financieros y las normas prudenciales que han sido adoptadas a requerimiento de la Superintendencia:

Provisión para posibles préstamos incobrables

Con relación al establecimiento de la provisión para posibles préstamos incobrables, las diferencias entre la NIC 39 y el Acuerdo 6-2000 del 28 de junio de 2000, modificado por Acuerdo 5-2002 y 4-2003 se describen a continuación:



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

Según NIC-39

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro sólo si hay pruebas objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo.

El importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de estimados futuros de flujos de caja (excluyendo futuras pérdidas de créditos en las que no se ha incurrido).

Las siguientes condiciones son evidencia objetiva las cuales reflejan posible deterioro en el préstamo por cobrar:

- dificultad financiera significativa del emisor o deudor;
- un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal;
- por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario, se otorga al prestatario una concesión que no se hubiere considerado de otra manera;
- es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera;
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras; o
- información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en el Grupo.

Según Acuerdo 6-2000

El Grupo clasificará sus préstamos en base al valor en libro a la fecha del análisis en las siguientes categorías: normal, mención especial, subnormal, dudoso e irre recuperable.

Una vez clasificado cada préstamo, los bancos deberán constituir provisiones específicas sobre el saldo de capital, de conformidad con lo establecido en el siguiente cuadro:

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

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.

Provisión para posibles pérdidas en inversiones

Con relación al establecimiento de la provisión para posibles préstamos incobrables, las diferencias entre la NIC No.39 y el Acuerdo 7-2000 del 19 de julio de 2000, modificado por el Acuerdo 1-2001 del 4 de mayo de 2001, se describen a continuación:



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

Según NIC - 39

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro sólo si hay pruebas objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo.

El importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de estimados futuros de flujos de caja (excluyendo futuras pérdidas de créditos en las que no se ha incurrido).

Las siguientes condiciones son evidencias objetivas las cuales reflejan posible deterioro en las inversiones:

- *difficultad financiera significativa del emisor o deudor;*
- *un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal;*
- *por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario, se otorga al prestatario una concesión que no se hubiese considerado de otra manera;*
- *es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera;*

- *la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras; o*
- *información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en el grupo.*

Según Acuerdos 7-2000 y 1-2001

El Grupo deberá constituir provisiones especiales cuando ocurra alguna de las siguientes situaciones:

- (a) *Cuando el emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra, el banco deberá estimar el importe recuperable y registrar en los libros el valor estimado ya sea rebajando directamente su saldo o a través de una provisión. El importe del deterioro correspondiente debe ser incluido en la ganancia o la pérdida neta del período.*
- (b) *Cuando hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial, del principal, de los intereses, o de ambos. Sobre estas inversiones en valores se hará una provisión basada en los siguientes conceptos:*
 - 1. *Por el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías cuando existan; o*
 - 2. *En función del tiempo transcurrido desde el vencimiento:*
 - *Más de 90 días o menos de 180 días - 25%*
 - *Más de 180 días a menos de 270 días - 50%*
 - *Más de 270 días a menos de 360 días - 75%*
 - *Más de 360 días - 100%*
- (c) *Cuando las inversiones en valores no tengan precio constable y no estén cotizados dentro de una bolsa de valores y otro mercado organizado de negociación, los Grupos deberán realizar provisiones hasta el 100% de la pérdida estimada.*
- (d) *Cuando ocurra un deterioro importante en el riesgo de tipo de cambio, o un deterioro significativo del riesgo-país, o inversiones en plaza bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas, el Grupo deberá realizar las provisiones necesarias para cubrir dicho riesgo.*



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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

Provisión para posibles pérdidas en los bienes inmuebles para la venta

Con relación al establecimiento de la provisión para los bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes, las diferencias entre la NIIF 5 - "Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta" y el Acuerdo 8-2002 del 2 de octubre de 2002, se describen a continuación:

Según NIIF - 5

Una entidad clasificará a un activo no corriente (o grupo en desamortización) como mantenido para la venta, si su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, dentro del año siguiente a la fecha de su clasificación.

Una entidad medirá los activos no corrientes (o grupo en desamortización) calificados como mantenidos para la venta, al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.

La entidad reconocerá una pérdida por deterioro debida a la reducción inicial o posterior del valor del activo hasta el valor razonable menos los costos de venta, siempre que no se haya reconocido.

Según Acuerdo 8-2002

Se fija a los bancos el plazo de un año y seis meses, para la enajenación de bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes. Este plazo podrá ser prorrogado por una sola vez, hasta tres años, a solicitud del banco y aceptación de la Superintendencia.

Vencido el plazo de un año y seis meses, sin que el bien inmueble haya sido enajenado, el banco deberá constituir una provisión por el valor en libros de dicho bien.

La provisión se mantendrá mientras el bien se conserve en los libros del banco.

Clasificación de las inversiones en valores

En relación a la clasificación de los valores para negociar, disponibles para la venta y hasta su vencimiento, las diferencias más importantes entre la NIC - 39 y los Acuerdos 7-2000 y 1-2001, se describen a continuación:

Según NIC - 39

Los inversiones se clasifican en las siguientes categorías: valores para negociar al valor razonable a través de ganancias o pérdidas, valores mantenidos hasta su vencimiento; y valores disponibles para la venta. La administración determina la clasificación de los activos desde su reconocimiento inicial:

Valores para negociar a valor razonable a través de ganancias o pérdidas

Los valores son clasificados en esta categoría si es adquirido principalmente para ser vendido en un corto plazo o si fue designado por la administración. Los derivativos también son clasificados como mantenidos para negociar a menos que sean designados como de coberturas.

Las ganancias o pérdidas que se originen de los cambios en el valor razonable son incluidas en el estado de resultados del período.

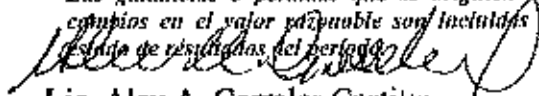
Según Acuerdo 7-2000 y 1-2001

Las inversiones en valores serán clasificadas sobre la base de los parámetros establecidos en las NIIF o US-GAAP en las siguientes categorías:

Inversiones en valores negociables

Comprende los valores de capital y deuda adquiridos por el banco con el propósito principal de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo en el precio. Solo se mantendrán en esta categoría los valores que se coticen a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado de negociación, los cuales deberán mantenerse allí por un corto plazo. Tampoco podrá considerarse en esta categoría los valores emitidos por el mismo banco o por empresas integrantes del mismo Grupo Económico al cual pertenece el banco.

La ganancia o pérdida que surjan de la variación en el valor equitativo de venta, deberán ser incluidas en la ganancia o pérdida neta del período en el que hayan surgido.


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos los cuales la Administración tiene la intención positiva y la habilidad para mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son registrados al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El interés calculado usado en este método, es reconocido en el estado de resultados.

Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta son aquellos en que el banco tiene la intención de mantener por un período de tiempo indefinido, los cuales pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambio en las tasas de intereses, tasas de cambio o precios de capital.

Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período.

Inversiones en valores al vencimiento

Esta categoría comprende los valores representativos de deuda adquiridos por el banco con la intención, expresa o manifiesta, de mantenerlos hasta su vencimiento. Las inversiones en valores que el banco planifique mantener por un período indeterminado, al igual que los valores de deuda del mismo banco o de empresas integrantes del mismo Grupo Económico al cual pertenece el banco, no podrán ser incluidas en esta categoría. Los bancos podrán registrar sus inversiones en valores en esta categoría cuando cumplan con las siguientes condiciones:

- Tener un vencimiento residual mayor a un (1) año al momento de la adquisición;
- Estar calificado en el nivel inmediatamente anterior al grado de inversión por al menos una agencia calificadora de riesgo reconocida, ya sea local o extranjera;
- Otras que oportunamente establezca esta Superintendencia, para los propósitos de este Acuerdo.

Los requisitos anteriormente no se aplicarán a:

- Valores emitidos y garantizados por el Estado panameño, ni a
- Emisiones del sector privado panameño, siempre que los mismos sean tratados en una bolsa de valores u otro mercado organizados de negociación aceptable a la Superintendencia.

No afectará el resultado del ejercicio por las fluctuaciones en el precio de mercado de los valores clasificados dentro de esta categoría, salvo cuando se produzca elementos, los cuales definen que dichas pérdidas no son temporales.

Inversiones en valores disponible para la venta

En esta categoría se incluirán todas los valores que no se encuentren clasificados en inversiones en valores negociables, al vencimiento o permanentes.

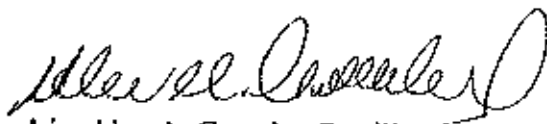
Toda ganancia o pérdida producto de un cambio en el valor razonable de las inversiones en valores clasificados en esta categoría deberán ser:

- Incluidas en la ganancia o pérdida neta del período en el que haya surgido; o
- Registrada directamente al patrimonio neto, revelando esta información en el estado de cambios en el patrimonio neto.

El banco deberá escoger una de las dos políticas contables antes descritas, y aplicarla permanentemente a todas las inversiones en valores disponibles para la venta.

Inversiones permanentes

La categoría Inversiones Permanentes comprende los valores representativos de capital adquiridos por el banco con el fin de participar patrimonialmente y tener control o vinculación con otras empresas o instituciones. Las inversiones registradas en esta categoría se contabilizarán aplicando los siguientes métodos, que para tal efecto son contemplados en las Normas



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

Internacionales de Contabilidad (NICs) o en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Estados Unidos de América (USGAAP):

- a. Método de Participación Patrimonial, o*
- b. Método de Costo*

3.2 Moneda funcional

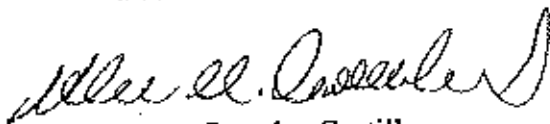
Los estados financieros consolidados se presentan en la moneda funcional del Banco, la cual es el balboa. El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

3.3 Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Banco y tres empresas controladas por el Banco (sus subsidiarias), una de las cuales es una entidad bancaria (referida de ahora en adelante en conjunto con el Banco como "los Bancos"). El control se obtiene cuando el Banco tiene el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de una empresa en la cual mantiene inversión, con el fin de obtener beneficios de sus actividades. Las subsidiarias son aquellas entidades en las cuales el Banco tiene directa o indirectamente más del 50% del capital con derecho a voto y/o ejerce control.

Las subsidiarias son controladas desde la fecha en que el Banco matriz obtiene control hasta el momento en que el control termina. Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el año son incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha efectiva de adquisición o desde la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

Todos los saldos y transacciones, ingresos y gastos entre compañías fueron eliminados en la consolidación.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

3.4 Moneda extranjera

En la preparación de los estados financieros, las transacciones en monedas extranjeras fueron registradas inicialmente a las tasas vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones son reconocidas en ganancias y pérdidas. A cada fecha del balance general, las partidas monetarias en monedas extranjeras se convierten a los tipos de cambio prevaletientes a la fecha del balance general. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, que están denominadas en monedas extranjeras, se convierten a los tipos de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable. Las partidas no monetarias que están valoradas a su costo histórico, en moneda extranjera, no son convertidas (se mantienen al tipo de cambio de la fecha de su adquisición).

3.5 Activos financieros

Las inversiones son reconocidas y dadas de baja en la fecha de liquidación, siendo esta la fecha en que el activo es entregado a la entidad y son reconocidos inicialmente a valor razonable más los costos de transacción, excepto aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente reconocidos al valor razonable. Los activos financieros son posteriormente medidos de acuerdo a su clasificación.

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y préstamos por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y es determinada a la fecha del reconocimiento inicial.

Valor razonable

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua, e informadas en la materia, que actuaran libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado"). Para las inversiones negociadas en mercados financieros organizados, se determinó su valor razonable por referencia a los precios de mercado cotizados en la bolsa de valores el último día de negociación.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

Para las inversiones que no tienen un precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es generalmente estimado por referencia al valor de mercado corriente de cualquier otro instrumento, el cual sea sustancialmente el mismo, o utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados. Para aquellos casos donde no es fiable estimar un valor razonable, las inversiones se mantienen a costo o costo amortizado.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del balance de situación. 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.

Método de interés efectivo

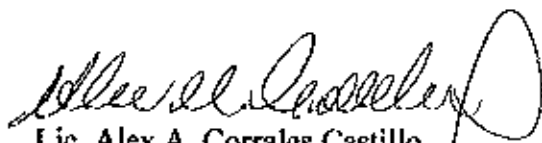
El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses o gastos de intereses durante un período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos futuros estimados de efectivo a recibir o pagar (incluyendo todos los honorarios pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costo de transacción y otras primas o descuentos) a través de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea apropiado, en un período más corto con el importe neto en libros del activo o el pasivo financiero. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estima flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento, pero no considera las pérdidas futuras de crédito.

El ingreso es reconocido sobre una base de interés efectivo para instrumentos de deuda distintos a los activos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados.

Costo amortizado

Es la medida inicial de un activo o pasivo financiero, más o menos la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso al vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad.

Los activos financieros significativos existentes al 30 de junio han sido clasificados en las siguientes categorías:



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

3.5.1 Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros son clasificados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados cuando el activo financiero está clasificado como mantenido para negociar o son designados como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados desde su momento inicial. Al 30 de junio se ha clasificado ciertas inversiones como mantenidas para negociar.

Un activo financiero es clasificado como mantenido para negociar si:

- Se compra o se incurre en él principalmente con el objetivo de venderlo o de volver a comprarlo en un futuro cercano, o
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo; o
- Es un derivado salvo que haya sido designado como instrumento de cobertura eficaz.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados están inicialmente reconocidos y posteriormente medidos al valor razonable en el balance general y los costos de la transacción son reconocidos en el estado de resultados. Todos los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado de resultados y en ese rubro de ingreso neto se incorpora cualquier dividendo o interés devengado sobre el activo.

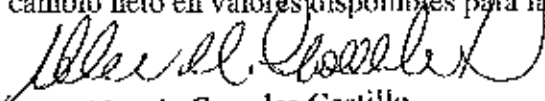
Los activos para negociar no son reclasificados posterior a su reconocimiento inicial.

3.5.2 Inversiones en 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 o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital. Las inversiones que no cotizan cuyos valores razonables no pueden medirse con fiabilidad son llevados al costo.

Estos valores son medidos posterior a su clasificación inicial, a su a valor razonable

Las otras ganancias o pérdidas que surjan del cambio en su valor razonable son reconocidas directamente en el patrimonio hasta que la inversión sea vendida o se determine que está deteriorada. Cuando la inversión es vendida o se determina que está deteriorada, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en la cuenta de cambio neto en valores disponibles para la venta es incluida en los resultados del periodo.


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

El ingreso de interés es reconocido en el estado de resultados utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Los dividendos generados por los instrumentos de capital disponibles para la venta se reconocen en resultados cuando el derecho de recibir los dividendos es establecido. El cambio en el valor razonable atribuible a las diferencias de conversión que resultan de un cambio en el costo amortizado de esos activos es reconocido en resultados.

3.5.3 Préstamos y adelantos

Los préstamos son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo y que no se tiene intención de vender inmediatamente o a corto plazo.

Los préstamos, posterior a su reconocimiento inicial, son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.5.4 Baja de activos financieros

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

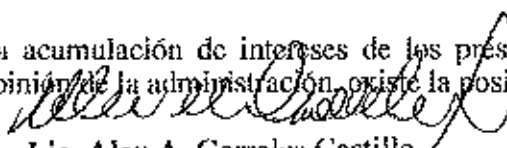
3.6 Compensación de instrumentos financieros

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

3.7 Ingreso y gasto por intereses

El ingreso y el gasto por intereses de todos los instrumentos financieros que devengan intereses son reconocidos en el estado de resultados utilizando el método de interés efectivo.

La acumulación de intereses de los préstamos deteriorados es descontinuada cuando, en opinión de la administración, existe la posibilidad de que el deudor no pueda cumplir con los


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

pagos que se esperan a su vencimiento o cuando el principal o los intereses están vencidos a 90 días o más (préstamos de consumo a los 120 días o más). En todos los casos, los préstamos son colocados en estado de no acumulación o cargados contra la provisión si se estima que el cobro del principal o el interés es considerado dudoso.

Una vez que un activo financiero ha sido ajustado como resultado de una pérdida por deterioro, el ingreso por interés se reconoce utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros para propósitos de determinar la pérdida por deterioro.

3.8 Ingreso por comisiones

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

3.9 Valores comprados-vendidos bajo acuerdos de reventa/recompra

Los valores negociados bajo acuerdos de recompra son clasificados en el balance general como valores pignorados cuando el receptor de la transferencia tuviese, por contrato o costumbre, el derecho de vender o de volver a pignorar la garantía.

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



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

3.10 Deterioro de los activos financieros

Identificación

A la fecha del balance general se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro sólo si existen evidencias de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que la pérdida del evento (o eventos) tiene un impacto sobre los futuros flujos de caja estimados del activo financiero o grupo financiero que se pueden estimar con fiabilidad.

A continuación algunos criterios generales que se utilizan para la clasificación de los préstamos corporativos consumo y otros:

- Incumplimientos contractuales en el pago del principal o de los intereses;
- Flujo de caja con dificultades experimentadas por la contraparte (por ejemplo, la proporción de equidad, los ingresos netos, el porcentaje de las ventas);
- Incumplimiento de las condiciones de préstamo o de los pactos;
- Inicio de un procedimiento judicial de quiebra;
- Deterioro de la posición competitiva del prestatario o emisor;
- Deterioro en el valor de la garantía;
- Cuando el emisor u obligado sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra
- Deterioro importante en el riesgo de tipo de cambio, o un deterioro significativo del riesgo país, o regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no haya sido debidamente cubiertas.

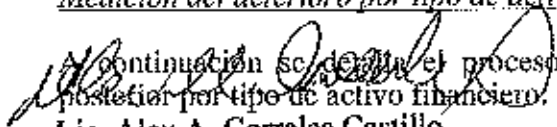
Para los préstamos por cobrar de consumo se considera adicionalmente:

- a. Las pérdidas efectivamente experimentadas en el pasado en grupos comparables o similares;
- b. El perfil de vencimiento de la cartera;
- c. El nivel y la tendencia de la morosidad, préstamos vencidos, monto calificado, cartera en cobro judicial;
- d. La concentración de la cartera por tipo de préstamo, actividad de los prestatarios, entre otros;

En un plazo no mayor de 90 días, se ajusta la clasificación de los préstamos y constituye nuevas provisiones específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas.

Medición del deterioro por tipo de activo financiero

A continuación se detalla el proceso de medición del deterioro y su reconocimiento por tipo de activo financiero.


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

Valores clasificados como disponibles para la venta

En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero por debajo de su costo, se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados.

Si existen evidencias de deterioro para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada, 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 de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de resultados sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado de resultados.

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 que fue reconocida en ganancia o pérdida, la pérdida por deterioro se invierte a través del estado de resultados.

Activos financieros llevados al costo amortizado y riesgos fuera de balance

I. Inversiones llevadas al costo amortizado:

El Grupo cuantifica el deterioro de las inversiones de acuerdo a lo siguiente:

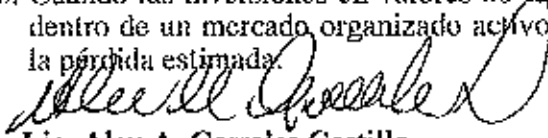
La cuantificación indicada en el Acuerdo 7-2000, considerando:

a. Cuando haya transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial, del principal, de los intereses, o de ambos. Sobre estas inversiones en valores se hace una provisión basada en los siguientes conceptos:

- Por el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías cuando existan; o
- En función del tiempo transcurrido desde el vencimiento:

1. Más de 90 días a menos de 180 días	25%
2. Más de 180 días a menos de 270 días	50%
3. Más de 270 días a menos de 360 días	75%
4. Más de 360 días	100%

b. Cuando las inversiones en valores no tengan precios confiables y no estén cotizados dentro de un mercado organizado activo, se establecen provisiones hasta el 100% de la pérdida estimada.


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

Para los casos cuya forma de cuantificación no es establecida en el Acuerdo 7-2000:

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce mediante una cuenta correctora. El importe de la pérdida se reconoce en el resultado del período.

II. Préstamos

Las pérdidas por deterioro o posible incobrabilidad son reconocidas en el estado de resultados y presentada en la cuenta de provisión para posibles préstamos incobrables.

La provisión se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el balance general. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de provisión. Estos préstamos se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el importe de la pérdida ha sido determinado.

La provisión para préstamos y riesgos fuera de balance se establece por la administración según el Acuerdo 6-2002, Resolución General 7-2000 (modificada por la Resolución General 1-2001), emitidos por la Superintendencia.

Si en períodos posteriores, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuyese y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro reconocida previamente se revierte, mediante un ajuste a la cuenta correctora. La reversión no da lugar a un importe en libros del activo financiero que exceda al costo amortizado que habría sido determinado si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor en la fecha de reversión. El importe de la reversión se reconoce en el resultado del período.

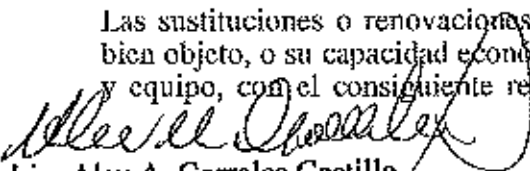
III. Activos financieros llevados al costo:

Las pérdidas por deterioro no son revertidas.

3.11 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

El inmueble, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo menos la depreciación, amortización y las pérdidas acumuladas por deterioro que hayan experimentado.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como un incremento del mobiliario y equipo, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

Cuando las partes de una partida del mobiliario y equipo tienen vida de uso diferente, éstos son contabilizados por separado de las partidas de mobiliario y equipo.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio de devengado, como costo del período en que se incurren.

La depreciación y la amortización es cargada para ser disminuidas del costo, sobre la vida de servicio estimada de los bienes relacionados, utilizando el método de línea recta con base en las siguientes tasas de depreciación y amortización:

Edificio	3.33%
Mobiliario y equipo	10% - 33.33%
Propiedad arrendada	10%
Otros	10% - 20%

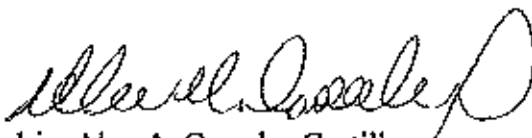
La vida útil de los activos es revisada, y ajustada si es apropiado, en cada fecha del balance general. Los activos que están sujetos a depreciación son revisados para deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros no podrá ser recuperado. El valor en libros de un activo es dado de baja inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el monto recuperable estimado. El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo menos los costos para su venta y el valor en uso.

La ganancia o pérdida que se genera de la disposición o retiro de un activo es determinada como la diferencia entre el ingreso producto de la venta y el valor en libros del activo y es reconocida en el estado de resultados.

3.12 Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados mantenidos para la venta, hasta por un período de 18 meses, se reconocen al valor más bajo entre valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado de realización de las propiedades. Los bienes adjudicados no vendidos en un período de 18 meses, según norma prudencial del regulador se deberán provisionar totalmente por su saldo en libros.

Los cambios en la provisión de valuación de bienes adjudicados se reconocen en resultados de operaciones y la reserva acumulada se presenta deducida de los bienes adjudicados de prestatarios, incluidos en otros activos en el balance general. Deterioro del valor de activos no financieros.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(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 el Banco actúa como arrendatario, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente al estado consolidado de resultados.

3.14 Equivalentes de efectivo

A efectos de la presentación de los estados de flujos de efectivo en el rubro de equivalentes de efectivo se incluyen efectos de caja, saldos con bancos y depósitos que devengan intereses con vencimientos originales de tres meses o menos de la fecha respectiva del depósito.

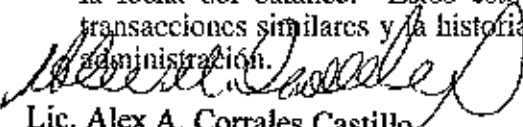
Los depósitos en bancos son medidos a su costo amortizado en el balance general.

3.15 Pasivos de contratos de garantías financieras

Se considera garantías financieras los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, 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 está expuesta y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado según se detalla en la nota de deterioro de activos financieros.

Las garantías financieras son inicialmente reconocidas en los estados financieros al valor razonable a la fecha en que la garantía fue emitida. Subsecuente al reconocimiento inicial, el pasivo bancario bajo dichas garantías son medidos al mayor entre el reconocimiento inicial, menos la amortización calculada para reconocer en el estado de resultados de 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 balance. 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.


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

3.16 Beneficios a empleadas

Prestaciones laborales

Regulaciones laborales vigentes, requieren que al culminar la relación laboral, cualquiera que sea su causa, el empleador reconozca a favor del empleado una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de servicio; adicionalmente el Grupo 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 provisión por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales, por este concepto.

El Grupo ha establecido la provisión para prestaciones laborales, que incluye, además de la cuota parte mensual correspondiente de la prima de antigüedad del trabajador, consistente en el 1.92% del total de los salarios devengados, exigidos por las regulaciones laborales vigentes, el 0.327% de los salarios con respecto a la indemnización que corresponde al 5% del porcentaje exigido por las regulaciones.

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.

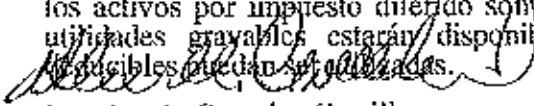
El plan de jubilación No 1 fue aprobado por la Junta Directiva del Grupo y se inició a partir del 1o. de enero de 1998, establece contribuciones del Grupo por el equivalente al 50% del aporte mensual total necesario para que el empleado pueda devengar o recibir el pago mensual proyectado que complementa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

3.17 Impuestos

El gasto de impuesto o beneficio sobre la renta representa la suma del impuesto corriente por pagar y el impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la renta gravable por el año. La renta gravable difiere de la utilidad neta como se reporta en el estado de resultados, ya que excluye gastos que son deducibles en otros años o que no son deducibles. El pasivo para impuesto corriente es calculado utilizando la tasa de impuesto que está vigente a la fecha del balance general.

El impuesto diferido es aquel que se espera sea pagadero o recuperable sobre diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros y las bases de impuesto correspondiente utilizadas en el cálculo de la renta gravable, y es contabilizado utilizando el método del pasivo que se basa en el balance general. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos en la medida de que sea probable que utilidades gravables estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas.


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a cada fecha del balance general 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.

El impuesto diferido es calculado a la tasa de impuesto que se espera apliquen al ejercicio, cuando el activo se realice o el pasivo se liquide.

3.18 *Financiamientos*

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son indicados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado de resultados durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

3.19 *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.

El Grupo 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.

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

Los dividendos del año declarados después de la fecha del balance general son revelados como eventos posteriores.

3.20 *Activos fiduciarios*

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. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método de devengado.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

4. Administración de riesgo financiero

General

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de instrumentos financieros:

Riesgo de Crédito
Riesgo de Liquidez
Riesgo de Mercado
Riesgo Operacional

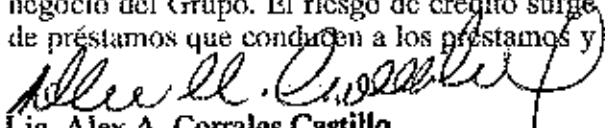
La Junta Directiva es responsable de conocer y comprender los principales riesgos a los cuales se expone el Grupo, estableciendo límites y procedimientos razonables para dichos riesgos y asegurándose que la Gerencia General adopte las medidas necesarias para la identificación, medición, vigilancia y control de los mismos. Para tal efecto, se han 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:

1. Comité de Operaciones
2. Comité de Tecnología
3. Comité de Morosidad y Documentación
4. Comité de Riesgos
5. Comité de Auditoría
6. Comité de Cumplimiento
7. Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
8. Comité de Crédito
9. Comité de Procesos

El Comité de Auditoría es responsable de la verificación del correcto funcionamiento del sistema de control interno y sobre el cumplimiento de los programas de auditoría interna y externa, mediante políticas y procedimientos internos para la detección de problemas de control y administración interna, así como de las medidas correctivas implementadas en función de las evaluaciones realizadas por la función de auditoría interna, los auditores externos y la Superintendencia. El Comité de Auditoría es asistido en esas funciones por el Departamento de Auditoría Interna.

Riesgo de crédito

Es el riesgo de que el deudor, emisor ó contraparte de un activo financiero propiedad del Grupo no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al Grupo de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Grupo adquirió u originó el activo financiero respectivo. El riesgo de crédito es el riesgo más importante para el negocio del Grupo. El riesgo de crédito surge principalmente en las actividades de otorgamiento de préstamos que conducen a los préstamos y adelantos y actividades de inversión que incluyen


Lic. Alex A. Corrales Castillo
Contador Público Autorizado
RUC. 8-419-272 DV 24
LICENCIA CPA 3151

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

inversiones en bonos en el portafolio del Grupo. Existe también el riesgo de crédito en instrumentos financieros fuera de balance, tales como garantías otorgadas y compromisos para otorgar créditos.

La Junta Directiva y la Gerencia General han delegado la responsabilidad de la identificación y administración de los riesgos de crédito a su Comité de Crédito. La función primaria del Comité de Crédito es la de dar seguimiento al riesgo, asistir en el diseño de políticas y procedimientos, verificar su cumplimiento y alertar a la Junta Directiva y a la Gerencia General sobre riesgos que puedan requerir controles adicionales.

El Departamento de Auditoría Interna realiza auditorías regulares a los procesos de créditos del Grupo.

El Comité de Riesgos ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como es:

1. Formulación de políticas de crédito
2. Establecimiento de límites de autorización
3. Límites de concentración
4. Límites de exposición
5. Desarrollo y mantenimiento de evaluación de riesgo
6. Revisión de cumplimiento con políticas

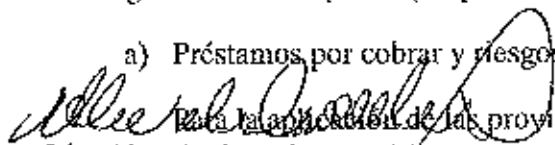
Adicionalmente la Junta Directiva y la Gerencia General han establecido políticas y procedimientos para las inversiones en valores, las cuales incluyen entre otras, lo siguiente:

1. La información necesaria que permita identificar y evaluar al emisor de los valores adquiridos por el Grupo, aplicando la política "conozca a su cliente".
2. Los criterios de clasificación y los métodos de valuación.
3. Prácticas aceptables y no aceptables de inversión
4. Niveles máximos de exposición; y
5. Límites de aprobación

Medición del riesgo de crédito

En la medición del riesgo de crédito sobre préstamos, anticipos a los clientes, y riesgos fuera de balance, el Grupo se basa en tres componentes (i) la 'probabilidad de incumplimiento' por parte del cliente o entidad sobre las obligaciones contractuales; (ii) la exposición actual a la entidad y su probable evolución futura, en la que el Grupo puede obtener la 'exposición por incumplimiento'; y (iii) la probabilidad de recuperación sobre las obligaciones incumplidas (la 'pérdida por incumplimiento').

- a) Préstamos por cobrar y riesgos fuera de balance



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

Para la aplicación de las provisiones, la cartera de préstamos se divide en:

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

1. Préstamos corporativos
2. Préstamos al consumidor
 1. Para consumo
 2. Para vivienda (hipotecario)
3. Otros préstamos

Para la evaluación del riesgo país la Junta Directiva:

1. Establece las políticas con respecto al uso de los préstamos, depósitos en bancos e inversiones en valores en el exterior.
2. Establece una adecuada diversificación geográfica de los recursos, de los niveles máximos de exposición de crédito, depósitos en bancos e inversión en valores por país.
3. Establece los criterios de evaluación de riesgo país, tomando en consideración los indicadores económicos y sociales, la política económica, la balanza de pagos y la estabilidad del régimen político.
4. Establece las pautas para el cálculo de la provisión por riesgo país.

b) Inversiones en valores

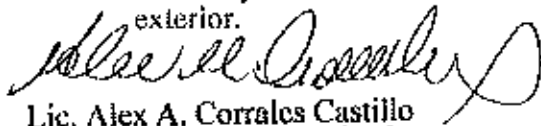
Para la calificación de las inversiones en valores se toma en consideración las calificatorias de riesgos reconocidas o sus equivalentes y son consideradas por la Junta Directiva al momento de evaluar y aprobar a las contrapartes y/o emisores autorizados.

c) Compromisos relacionadas con crédito (Riesgos fuera de balance)

Los Bancos están expuestos a pérdida en la eventualidad de incumplimiento por parte del cliente. Este riesgo está representado por la cantidad contractual nominal de esos instrumentos. Las políticas de crédito en el otorgamiento de cartas de crédito y garantías son las mismas que el Grupo utiliza para los instrumentos financieros presentados en el balance general consolidado que incluyen la evaluación, caso por caso, de los colaterales que respaldan los riesgos fuera de balance. Los Bancos controlan el riesgo de crédito de las cartas de crédito comerciales y cartas de crédito "stand by" otorgadas mediante las aprobaciones de crédito, límites y procedimientos de seguimiento.

Cartas de crédito y garantías

Los Bancos, por cuenta de sus clientes institucionales y corporativos, confirman, emiten y avisan cartas de crédito para facilitar las transacciones de comercio exterior.


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

Los Bancos proveen cartas de crédito "stand-by" y garantías las cuales son emitidas por cuenta de clientes institucionales en relación con el financiamiento entre los clientes y terceros.

Compromisos de préstamos

Los compromisos para extender crédito, son una combinación de acuerdos en firme o discrecionales para prestar a clientes. Los compromisos, generalmente, tienen fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de una comisión a los Bancos. Debido a que algunos compromisos expiran sin que el cliente los utilice, el monto total de los compromisos no necesariamente representa requerimientos futuros de fondos.

Las garantías otorgadas por orden de clientes, las cartas de crédito y los compromisos de préstamos conllevan ciertos elementos de riesgo de pérdidas en caso de incumplimiento por parte del cliente, neto de las garantías tangibles que amparan estas transacciones. Los Bancos no anticipan incurrir en pérdidas resultantes de estos créditos contingentes en beneficios de clientes.

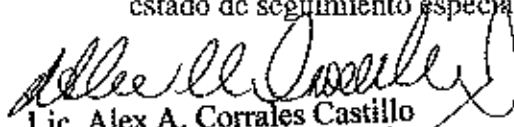
Control del límite del riesgo

Existen diferentes niveles de aprobación de créditos con límites escalonados según el monto de la operación, su naturaleza, el tipo de cliente y el tipo de garantía del crédito.

Para la medición y debido cumplimiento de los límites de concentración para préstamos, partidas fuera de balance e inversiones a una sola persona y a partes relacionadas, se atiende lo indicado en los Artículos 63 y 64 del Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998.

El Grupo estructura los niveles de riesgo de crédito a las que se compromete a través de establecimiento de límites en el monto del riesgo aceptable en relación a un deudor o un grupo de deudores y a los segmentos geográficos y económicos. Dichos riesgos son monitoreados en una base continua y sujeto a revisiones periódicas, cuando sea necesario. Los límites del nivel de riesgo por producto, sector económico y por país es aprobado anualmente por la Junta Directiva y Gerencia General.

La exposición al riesgo de crédito también es administrado a través de un análisis periódico de la capacidad de los prestatarios y potenciales prestatarios para satisfacer los intereses y las obligaciones de reembolso de capital y cambiando estos límites de préstamo en su caso. Cuando se observa un debilitamiento en la condición financiera de algún cliente se le solicitan más garantías y se pone un estado de seguimiento especial.


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

Garantías

Se aplican directrices sobre la aceptabilidad de determinadas clases de activos de garantía o de atenuación del riesgo de crédito. El principal tipo de garantías para los préstamos y anticipos son:

- Hipoteca más de las propiedades residenciales;
- Prendas sobre los activos de la empresa tales como locales, el inventario y las cuentas por cobrar;
- Prendas sobre depósitos depositados en bancos, títulos de deuda, títulos de patrimonio, etc.

Los préstamos están generalmente garantizados. El Grupo minimiza la pérdida de crédito estableciendo la gestión de garantías adicionales de la contraparte tan pronto como se observe el deterioro de los indicadores pertinentes de los préstamos, adelantos y compromisos relacionados con crédito.

Políticas de provisiónamiento y deterioro

El deterioro para los préstamos, cuentas por cobrar y riesgos fuera de balance se determina considerando el monto de principal e intereses, de acuerdo al término contractual.

Se clasifica los préstamos, cuentas por cobrar y riesgos fuera de balance con base al valor en libros a la fecha del análisis, en las siguientes cinco categorías, de menor a mayor riesgo: Normal, Mención Especial, Subnormal, Dudoso e Irrecuperable.

Para efectos de la aplicación del Acuerdo 6-2000, el Grupo establece las provisiones siguientes:



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

Provisión global mínima

Se constituye sobre la totalidad de la cartera de préstamos. El Acuerdo 6-2000 exige mantener en todo momento una provisión no menor al 1% sin perjuicio de que la Superintendencia pueda exigir una provisión global superior. Esta provisión no debe ser menor a la suma de las provisiones genéricas y específicas.

Provisiones específicas:

Se constituye con relación a préstamos y riesgos fuera de balance en los cuales se ha identificado específicamente un riesgo superior al normal, se dividen en:

Provisiones individuales:

Asignadas a los préstamos, que por su naturaleza y monto tienen un impacto en la solvencia y en otros indicadores financieros del banco.

Provisiones por grupo de préstamo:


Aquellas asignadas a grupos de préstamos de la misma naturaleza, área geográfica o con propósitos comunes o que han sido concedidos bajo un mismo programa de otorgamiento de préstamo.

Provisiones genéricas

Aquellas que se constituyen, de manera provisional, con relación a los préstamos y riesgos fuera de balance de deudores clasificados en las diferentes categorías. Se constituye en cuánto se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas, pero que al momento del reconocimiento de la pérdida el banco no puede imputarla a ninguno de los préstamos individuales.

Esta provisión se constituye por grupos de préstamos de características comunes, cuando la Superintendencia así lo requiera.

Una vez clasificado cada préstamo y los riesgos fuera de balance, se constituyen provisiones específicas sobre el saldo de capital, de conformidad con los porcentajes mínimos indicados en el siguiente cuadro. Posteriormente, se evalúa el riesgo de cada préstamo, y riesgos fuera de balance para estimar la posible pérdida, dentro de los 90 días posteriores a la clasificación del préstamo en su respectiva categoría y si un préstamo presenta un riesgo adicional o si el porcentaje de pérdida estimada es mayor a la provisión mínima requerida, según se detalla a continuación, se constituyen nuevas provisiones y ajusta la clasificación de dicho préstamo de acuerdo a lo indicado en el siguiente cuadro.


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

Si se reclasifica un préstamo hacia una categoría de menor riesgo como resultado de un mejoramiento en su capacidad de pago, se destina el exceso de la provisión específica a la constitución de otras provisiones específicas y/o genéricas requeridas por el Acuerdo 6-2000, aprovisionando primero las categorías de mayor riesgo.

	Porcentajes Mínimos	Porcentajes para la estimación de pérdidas estimadas
Mención Especial	2%	Desde 2% hasta 14.9%
Subnormal	15%	Desde 15% hasta 49.9%
Dudoso	50%	Desde 50% hasta 99.9%
Irrecuperable	100%	100%

Para el riesgo país de los préstamos e inversiones se fija los porcentajes adecuados para establecer la provisión causada por el riesgo país en las categorías de riesgo moderado, riesgo con dificultades y alto riesgo.

Se cuantifica la posible pérdida estimada en los préstamos, realizando una prueba para verificar las posibilidades de recuperación; el resultado de ésta, indica la estimación del saldo del préstamo no recuperable y toma en cuenta, los factores indicados en la Nota 3.

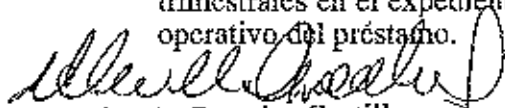
La pérdida estimada se determina descontando al saldo del préstamo, la recuperación estimada de las fuentes de pago primaria, secundaria y terciaria indicada en el Acuerdo 6 - 2000.

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.

Los préstamos renegociados son clasificados dentro de la categoría en la que estuvieron antes de su renegociación o en una de mayor riesgo y permanecen en dicha categoría por un período prudencial que no es menor a seis meses, hasta que, de acuerdo a la evaluación de su capacidad de pago y al cumplimiento de sus obligaciones, puedan ser reclasificados en una categoría de menor riesgo.

Se hace un seguimiento a los préstamos renegociados, incorporando informes trimestrales en el expediente del deudor, respecto al comportamiento y al desarrollo operativo del préstamo.


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

Morosidad sin deterioro de los préstamos

Son considerados en morosidad sin deterioro los préstamos, donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente no se haya recibido y/o dentro de 30 días después del vencimiento de dichos pagos.

Se declararán vencidos los créditos con las siguientes características:


<u>Préstamos</u>	<u>Sobregiros</u>
a) Cuando el saldo total de capital e intereses de cualquier préstamo de un solo pago al vencimiento, no se hubiere cancelado dentro de los 30 (treinta) días después de la fecha acordada.	a) En el caso de sobregiros con fecha de vencimiento, cuando el deador no haya cancelado 30 (treinta) días después de la fecha acordada.
b) Cuando no se recibe el pago periódico acordado dentro de un período de 90 (noventa) días después de la fecha acordada.	b) En el caso de sobregiros sin fecha de vencimiento, cuando hayan transcurrido 90 (noventa) días después de la primera fecha de utilización del sobregiro.
c) Cuando el deador se declara en cesación de pagos o en quiebra.	c) En el caso de sobregiros ocasionales, cuando hayan transcurrido 180 (ciento ochenta) días después de la primera fecha de utilización del sobregiro.

Inversiones

Se constituyen provisiones de acuerdo a lo indicado en la política Nota 3.

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 deador; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
 (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>Titulos hipotecarios</u>	<u>Títulos de deuda privada</u>	<u>Títulos de deuda gubernamental</u>	<u>Total</u>
30 de junio de 2008				
Grado de inversión	2,362,997	59,042,876	1,328,000	62,733,873
Riesgo moderado	-	1,696,194	5,849,750	7,545,944
Cotizan en mercado local	-	3,203,300	-	3,203,300
No cotizan	-	2,752,833	-	2,752,833
Total	<u>2,362,997</u>	<u>66,695,203</u>	<u>7,177,750</u>	<u>76,235,950</u>
31 de diciembre de 2007				
Grado de inversión	15,602,528	44,185,466	1,514,400	61,302,394
Riesgo moderado	-	1,651,875	5,975,045	7,626,920
Cotizan en mercado local	-	3,289,800	-	3,289,800
No cotizan	-	470,498	-	470,498
Total	<u>15,602,528</u>	<u>49,597,639</u>	<u>7,489,445</u>	<u>72,689,612</u>

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversión, el Grupo utiliza las calificaciones internacionales como se detalla a continuación:

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




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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
 (En balboas)

Máxima exposición al riesgo de crédito antes de garantías de crédito y otras mejoras

	<u>Máxima exposición</u>	
	2008	2007
Exposición de riesgo de crédito relacionado a activos incluidos en el balance general:		
Depósitos con bancos	43,946,001	71,576,894
Inversiones en valores		
Títulos hipotecarios	2,362,997	15,719,838
Títulos de deuda privada	65,328,814	49,119,623
Títulos de deuda gubernamental	<u>7,177,750</u>	<u>4,144,250</u>
	74,869,561	68,983,711
Préstamos		
Consumo	22,176,408	23,015,370
Comercio	332,315,402	338,184,912
Empresas financieras	23,752,193	35,018,149
Hipotecarios comerciales	19,701,612	18,547,816
	397,945,615	414,766,277
Exposición al riesgo de crédito relacionado a riesgos fuera de balance:		
Garantías concedidas	40,989,276	33,081,234
Cartas de crédito comerciales y "standby"	24,978,355	17,556,939
Líneas de crédito no utilizadas	1,000,000	1,000,000
	66,967,631	51,638,173
Total	<u>583,728,808</u>	<u>606,965,055</u>



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

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

	<u>Corporativos</u>		<u>Consumo</u>		<u>Otros</u>	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
La cartera de préstamos se resume de la siguiente manera:						
Normal	350,956,777	354,672,354	21,776,040	22,992,046	22,309,400	33,553,609
Mención especial	-	665,995	58,147	-	-	1,464,540
Sub-normal	-	495,302	1,466	-	-	-
Dudoso	1,347,610	899,107	53,382	23,324	1,442,793	-
Irrecuperable	-	-	-	-	-	-
Total	352,304,387	356,732,758	21,889,035	23,015,370	23,752,193	35,018,149
Provisión para préstamos incobrables:						
Específica	243,765	439,158	20,170	23,651	721,397	210,830
Generics	2,175,343	2,300,259	122,210	145,282	146,653	217,554
Riesgo-país	1,025,000	850,000	-	-	-	-
Total	3,444,108	3,589,417	142,380	168,933	868,050	428,384
Valor en libros, neto	348,860,279	353,143,341	21,746,655	22,846,437	22,884,143	34,589,765
Vencidos						
91-120 días	78,976	105,655	4,958	4,748	-	-
121-180 días	6,908	-	10,214	9,198	-	-
181-365 días	-	911,730	-	-	-	-
Más de 365 días	713,307	713,307	15,807	23,324	-	-
Total	799,191	1,730,692	30,979	37,270	-	-
Riesgos fuera de balance:						
Normal	56,967,631	41,354,733	4,806,145	5,615,746	10,000,000	10,000,000
Dudoso	-	283,440	-	-	-	-
Total	56,967,631	41,638,173	4,806,145	5,615,746	10,000,000	10,000,000


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
 (En balboas)

El Grupo monitora la concentración de riesgo de crédito por sector económico y ubicación geográfica. Se ha clasificado la exposición según ubicación geográfica basada en el país donde se generó los flujos de fondos para obtener la recuperación de la obligación y/o desde el cual se obtiene el retorno de los recursos invertidos. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros es la siguiente:

	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Valores a valor razonable</u>	<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Riesgos fuera de balance</u>
30 de junio de 2008:	<u>43,946,001</u>	<u>912,420</u>	<u>75,323,530</u>	<u>397,945,615</u>	<u>71,773,776</u>
Valor en libras					
Concentración por sector de la industria de la contraparte:					
Corporativos	-	912,420	453,969	352,017,014	56,967,631
Consumo	-	-	-	22,176,408	4,806,145
Otros sectores	<u>43,946,001</u>	-	<u>74,869,561</u>	<u>23,752,193</u>	<u>10,000,000</u>
	<u>43,946,001</u>	<u>912,420</u>	<u>75,323,530</u>	<u>397,945,615</u>	<u>71,773,776</u>
Concentración geográfica:					
Panamá	17,143,017	239,360	7,585,145	220,406,499	61,773,776
América Latina y el Caribe	73,470	-	2,987,344	164,634,249	-
Estados Unidos de América y Canadá	21,608,616	673,060	28,500,746	12,620,894	10,000,000
Europa y otros	<u>5,120,898</u>	-	<u>36,250,295</u>	<u>283,973</u>	-
	<u>43,946,001</u>	<u>912,420</u>	<u>75,323,530</u>	<u>397,945,615</u>	<u>71,773,776</u>



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

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

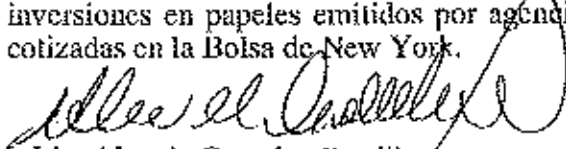
Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

	<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 2007:					
Valor en libros	<u>71,576,894</u>	<u>525,683</u>	<u>72,163,929</u>	<u>414,766,277</u>	<u>57,253,919</u>
Concentración por sector de la industria de la contraparte:					
Corporativos	-	525,683	236,753	356,732,758	41,638,173
Consumo	-	-	-	23,015,370	5,615,746
Otros sectores	<u>71,576,894</u>	<u>-</u>	<u>71,927,176</u>	<u>35,018,149</u>	<u>10,000,000</u>
	<u>71,576,894</u>	<u>525,683</u>	<u>72,163,929</u>	<u>414,766,277</u>	<u>57,253,919</u>
Concentración Geográfica:					
Panamá	25,297,598	-	7,624,689	245,262,888	47,253,919
América Latina y el Caribe	281,003	-	2,189,542	159,101,760	-
Estados Unidos de América y Canadá	35,618,486	525,683	58,317,823	6,804,816	10,000,000
Europa y otros	<u>10,379,807</u>	<u>-</u>	<u>4,031,875</u>	<u>3,596,813</u>	<u>-</u>
	<u>71,576,894</u>	<u>525,683</u>	<u>72,163,929</u>	<u>414,766,277</u>	<u>57,253,919</u>

Riesgo de liquidez

La medida utilizada para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente.

El riesgo de liquidez se define como el riesgo en el que la entidad encuentre dificultades para obtener los fondos necesarios para cumplir compromisos asociados a los instrumentos financieros. El riesgo de liquidez puede ser el resultado de la incapacidad para vender un activo rápidamente por un importe cercano a su valor razonable. Se administra este riesgo manteniendo niveles adecuados de liquidez con fondos colocados en grupos internacionales de primera línea e inversiones en papeles emitidos por agencias del gobierno de los Estados Unidos de América, cotizadas en la Bolsa de New York.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Grupo que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; así como límites de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de duración.

En cuanto al monitoreo de la posición de la liquidez, se efectúan pruebas de "stress" que se desarrollan en distintos escenarios considerando que los mismos cubran condiciones de mercado normales y más severas. Todas las políticas y procedimientos están sujetas a la revisión y aprobación del Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

La Junta Directiva y el Gerente General han establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda. El Grupo mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuestos en gran parte por inversiones líquidas, préstamos, adelantos y otras facilidades interbancarias, para asegurarse que mantiene la suficiente liquidez.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

La información que se presenta a continuación muestra los activos y pasivos en agrupaciones de vencimiento basadas en el resto del periodo en la fecha del balance general respecto a la fecha de vencimiento contractual.

	Sin vencimientos/ vencidos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 6 años	Más de 5 años	Provisión para préstamos e intereses descontados	Total
30 de junio de 2008:								
Activos								
Efectivo y efectos de caja	-	4,794,349	-	-	-	-	-	4,794,349
Depósitos en bancos	-	43,746,601	200,000	-	-	-	-	43,946,601
Inversiones en valores	3,366,389	36,405,688	14,841,360	4,220,000	9,804,750	8,597,831	-	76,235,950
Préstamos, neto	838,170	124,314,638	89,339,751	51,734,591	95,786,900	35,938,573	(4,971,226)	392,971,350
Intangible, mobiliario equipo y mejoras, neto	-	-	-	-	-	-	3,182,214	3,182,214
Activos varios	5,151,803	2,572,400	11,785,065	-	-	-	-	19,129,268
Total (fecha de vencimiento especifica)	7,348,362	211,833,961	116,086,116	55,954,591	105,591,650	45,537,404	(1,789,012)	540,567,173
Pasivos								
Depósitos	-	246,117,152	74,060,359	114,525,375	5,826,977	-	-	439,730,161
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	3,500,000	-	-	-	-	-	3,500,000
Financiamientos recibidos	-	12,180,000	11,100,000	-	-	-	-	23,280,000
Otros pasivos	5,050,177	4,596,275	8,254,668	-	-	-	-	17,901,112
Total (fecha de vencimiento contractual)	5,050,177	266,313,727	93,414,817	114,525,375	5,826,977	-	-	484,331,072
Cuentas fuera de balance y compensaciones	-	-	-	58,676,705	13,075,071	-	-	71,751,776
31 de diciembre de 2007:								
Total de activos	4,148,000	269,087,126	128,463,951	51,254,209	104,748,292	18,528,524	(1,409,176)	575,328,926
Total de pasivos	2,702,454	329,951,748	107,602,780	76,233,902	2,550,577	-	-	518,501,461
Cuentas fuera de balance y compensaciones	-	-	-	44,284,707	13,869,212	-	-	57,253,919



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

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

	2008	2007
Al 30 de junio	30.90%	35.02%
Promedio del período	31.49%	36.23%
Máximo del período	32.97%	44.58%
Mínimo del período	29.44%	30.14%

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:

30 de junio de 2008:	Valores en libros	Hasta 1 año	De 1 a 3 años
Depósitos	439,730,161	434,703,184	5,026,977
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	3,500,000	3,500,000	-
Financiamientos recibidos	23,200,000	23,200,000	-
Otros pasivos	17,900,912	17,900,912	-
Total de pasivos	<u>484,331,072</u>	<u>479,304,096</u>	<u>5,026,977</u>
 31 de diciembre de 2007:			
Depósitos	455,151,680	452,601,103	2,550,577
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	3,125,000	3,125,000	-
Financiamientos recibidos	50,368,688	50,368,688	-
Otros pasivos	9,856,093	9,856,093	-
Total de pasivos	<u>518,501,461</u>	<u>515,950,884</u>	<u>2,550,577</u>



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

Riesgo fuera de balance

A continuación detalle del vencimiento de los riesgos fuera de balance:

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Total
30 de junio de 2008:			
Garantía concedidas	27,914,205	13,075,071	40,989,276
Cartas de crédito comerciales y "standby"	24,978,355	-	24,978,355
Líneas de crédito no utilizadas	1,000,000	-	1,000,000
Compromisos de tarjetas de crédito no utilizadas	<u>4,806,145</u>	<u>-</u>	<u>4,806,145</u>
Total	<u>58,698,705</u>	<u>13,075,071</u>	<u>71,773,776</u>
	Hasta 1 año	1 a 5 años	Total
31 de diciembre de 2007:			
Garantía concedidas	20,212,022	12,869,212	33,081,234
Cartas de crédito comerciales y "standby"	17,556,939	-	17,556,939
Líneas de crédito no utilizadas	1,000,000	-	1,000,000
Compromisos de tarjetas de crédito no utilizadas	<u>5,615,746</u>	<u>-</u>	<u>5,615,746</u>
Total	<u>44,384,707</u>	<u>12,869,212</u>	<u>57,253,919</u>

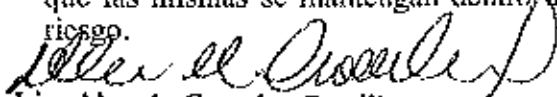
Activos bajo administración y custodia (cuenta de terceros)

Al 30 de junio de 2008 Towertrust, Inc. administra treinta y dos (32) fideicomisos por la suma de B/.57,086,117 (2007: diecisiete (17) fideicomisos por B/. 54,964,345).

Al 30 de junio de 2008 Tower Securities, Inc. administra activos de clientes por la suma de B/. 16,602,037 (2007: B/.10,622,678).

Riesgo de mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

Las políticas de administración de riesgo 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.

Administración de riesgo de mercado

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

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

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

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

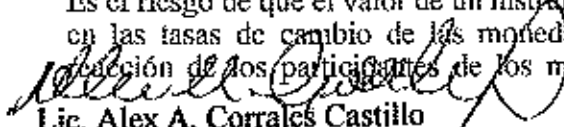
VaR resume la pérdida probable o la posibilidad de generar pérdidas derivadas de movimientos normales de mercado, sobre un horizonte de tiempo determinado (30 días) y sobre un nivel de confianza (95%) o una desviación estándar específica. El VaR es una medida estadística que a través de un valor absoluto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

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

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

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. Es el riesgo


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

financiero (impacto adverso) resultante de las diferencias de tiempo para la re-definición de precios (tasas) de activos y pasivos y cambios en el nivel y forma de curvas de rendimiento asociadas.

La exposición hacia este riesgo es mínima ya que los instrumentos financieros relevantes usualmente son a corto plazo y se mantienen a valor de mercado.

Para controlar este riesgo que surge de transacciones futuras, sobre activos y pasivos financieros reconocidos, usa contratos de divisas a plazo negociados por la Tesorería, y éste es responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera. Mensualmente se presenta información financiera por cada segmento de negocio que gestiona contratos de moneda con la Tesorería como cobertura del valor razonable o de flujos de efectivo, según proceda; adicionalmente se designan contratos externos de tipo de cambio como coberturas de riesgo de tipo de cambio sobre determinados activos, pasivos o transacciones futuras.


El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuanto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo, y por ende la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable

Como parte del riesgo de mercado el grupo está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés.

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La Junta Directiva fija límites en el nivel de descalce de la revisión de tasa de interés que puede ser asumida, y se monitorea semanalmente por el Departamento de Riesgo y el Comité.

El Comité de Activos y Pasivos revisa periódicamente la exposición al riesgo de tasa de interés.


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

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

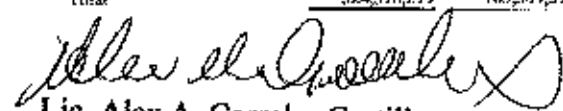
Notas a los estados financieros consolidados no auditados

30 de junio de 2008

(En balboas)

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

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensibles a intereses	Total
30 de junio de 2008:							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	4,794,349	4,794,349
Depósitos en bancos	43,746,001	200,000	-	-	-	-	43,946,001
Inversiones en valores	36,403,680	14,841,300	4,229,000	9,804,750	9,597,831	1,366,389	76,235,950
Préstamos, neto	199,655,460	169,114,336	28,675,820	503,000	-	(4,971,226)	392,974,390
Intangible, mobiliario, equipo y mejoras, neto	-	-	-	-	-	3,182,214	3,182,214
Activos vacíos	-	-	-	-	-	19,429,268	19,429,268
Total	279,807,141	184,155,636	32,895,820	10,304,750	9,597,831	23,800,995	540,562,173
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	92,243,842	-	-	-	-	-	92,243,842
De bancos	31,595,364	-	-	-	-	-	31,595,364
A plazo	94,312,876	74,060,357	114,525,375	5,076,977	-	-	787,925,585
Interbancarios	27,965,369	-	-	-	-	-	27,965,369
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	3,500,000	-	-	-	-	-	3,500,000
Financiamientos recibidos	12,100,000	11,100,000	-	-	-	-	23,200,000
Otros pasivos	-	-	-	-	-	17,900,912	17,900,912
Total	261,717,451	85,160,357	114,525,375	5,076,977	-	17,900,912	484,331,072
	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensibles a intereses	Total
31 de diciembre de 2007:							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	8,554,922	8,554,922
Depósitos en bancos	71,376,894	200,000	-	-	-	-	71,576,894
Inversiones en valores	29,837,779	5,627,876	-	28,245,044	8,011,805	967,314	72,689,612
Préstamos, neto	207,387,685	186,245,586	21,133,086	-	-	(4,762,317)	410,003,960
Intangible, mobiliario, equipo y mejoras, neto	-	-	-	-	-	3,353,141	3,353,141
Activos vacíos	-	-	-	-	-	9,142,397	9,142,397
Total	308,602,278	192,073,456	21,133,086	28,245,044	8,011,805	17,255,257	575,320,026
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	79,030,895	-	-	-	-	-	79,030,895
De bancos	24,448,349	-	-	-	-	-	24,448,349
A plazo	138,688,124	81,631,590	76,233,962	2,550,577	-	-	299,104,193
Interbancarios	52,568,243	-	-	-	-	-	52,568,243
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	3,125,000	-	-	-	-	-	3,125,000
Financiamientos recibidos	26,155,688	23,013,080	-	-	-	-	50,368,688
Otros pasivos	-	-	-	-	-	9,856,893	9,856,893
Total	324,316,299	105,544,590	76,233,962	2,550,577	-	9,856,893	518,501,461


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

Riesgo de precio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios del mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular, o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

El riesgo de precio cubre la transferencia y la convertibilidad. Existe en toda transacción en la cual el deudor o contraparte no puede, debido a disposiciones legales, transferir fondos en la moneda y lugar de pago estipulado en la operación independientemente de la condición financiera particular del deudor.

Administración de capital

Los Bancos administran su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia.
- La continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital. Las estrategias no han cambiado desde 2006.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

Adicionalmente la maximización del retorno sobre el riesgo de capital ajustado, es la principal base utilizada, al determinar como el capital es colocado por los Bancos en operaciones y actividades en particular, y se toman las adecuadas determinaciones en cuanto a la administración de los recursos y el logro de los objetivos estratégicos. Las políticas establecidas por los Bancos para la administración de la colocación del capital son regularmente revisadas por la Junta Directiva y Comité de Activos y Pasivos.

El Banco, como ente regulado por la Superintendencia, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos ponderados según riesgo.

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.

Los Bancos analizan su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia con base a los Acuerdos 5-98 del 14 de octubre de 1998, modificado por el Acuerdo 5-99 del 14 de julio de 1999 para los bancos de Licencia General.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

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

Conforme lo establece el esquema regulatorio, los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

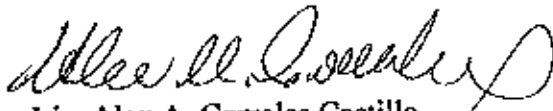
- Capital primario - El cual comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquél representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquellas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera.

Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.

- Capital secundario - El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de revaluación de activos.

En cuanto a las reservas que se deben tener con base a lo indicado en el capital secundario, las mismas se componen de la siguiente manera:

- Reservas generales para pérdidas
- Reservas no declaradas
- Reservas de revaluación



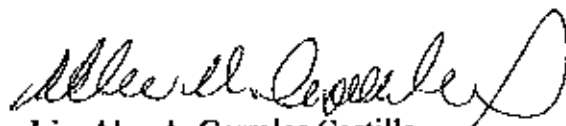
Lic. Alex A. Corrales Castillo
Contador Público Autorizado
RUC. 8-419-272 DV: 24
LICENCIA CPA 3154

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

Los Bancos mantienen una posición de capital regulatorio consolidado que se compone de la siguiente manera para los años terminados el 30 de junio, que se detalla como sigue:

	Junio 30, 2008	Diciembre 31, 2007
	(No auditado)	(Auditado)
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	42,800,000	42,800,000
Acciones preferidas	8,000,000	8,000,000
Utilidades retenidas	<u>7,223,220</u>	<u>7,326,704</u>
Total	58,023,220	58,126,704
Capital secundario (pilar 2)		
Cambio neto en valores disponibles para la venta	<u>(1,792,121)</u>	<u>(1,307,239)</u>
Total de capital regulatorio	<u>56,231,099</u>	<u>56,819,465</u>
Activos ponderados en base a riesgo		
Depósitos a la vista y a plazo en bancos	43,946,001	14,024,031
Inversiones en valores	66,323,007	8,308,035
Préstamos	75,119,058	16,320,851
Intereses por cobrar sobre préstamos e inversiones	554,504	364,970
Pasivos contingentes	63,167,631	26,011,568
Otros activos	<u>362,874,144</u>	<u>338,073,161</u>
Total de activos ponderados en base a riesgo	611,984,345	403,102,616
Menos provisiones	<u>(4,454,538)</u>	<u>(4,186,734)</u>
Total de activos de riesgo	<u>607,529,807</u>	<u>398,915,882</u>
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	13.42%	14.24%



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

Adecuación de Capital de Subsidiaria Tower Securities, Inc.

Los puestos de bolsa administran su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Comisión Nacional de Valores.
- Proteger la confianza del público en el mercado bursátil, proteger a los inversionistas y asegurar su desarrollo en condiciones de seguridad y competitividad.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

El puesto de bolsa, como ente regulado por la Comisión Nacional de Valores, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos ponderados según riesgo, y deberán revelar su relación de solvencia (mínima y máxima); el monto mínimo y máximo de los fondos de capital y el valor del índice de liquidez mínimo y máximo registrados durante el respectivo ejercicio económico trimestral o anual.

Los puestos de bolsa analizan su capital regulatorio aplicando las normas de la Comisión Nacional de Valores con base a la Resolución No. 202-07 del 8 de agosto de 2007.

A continuación una relación de los parámetros establecidos en la regulación:

Relación de solvencia:

Los puestos de bolsa deberán mantener una relación de solvencia mínima del 9%.

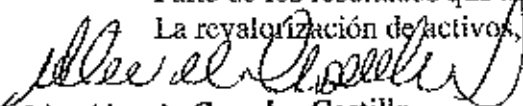
La relación de solvencia se define como el valor del patrimonio técnico calculado, es decir dividido por la sumatoria de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio, del valor en riesgo de mercado multiplicado por 100/9 (cien novenos) y del valor de riesgo de liquidación /entrega multiplicado por 100/9.

Patrimonio técnico de los puestos de bolsa:

El patrimonio técnico de los puestos de bolsa está conformado por la sumatoria del capital primario y del capital secundario, los cuales están conformados por los siguientes elementos:

• **Capital primario:**

- El capital suscrito y pagado
- Las reservas efectivas y expresas
- Parte de los resultados que se provea aplicar a reservas
- La revalorización de activos, siempre y cuando sea positiva


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

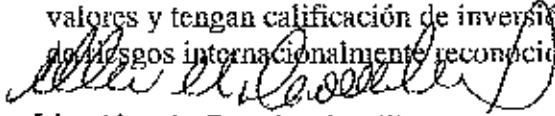
- Prima en colocación de acciones.
 - Las utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores.
 - Valor de las utilidades del ejercicio en curso, en un porcentaje igual al de las utilidades del último ejercicio contable
 - La parte del capital pagado correspondiente a las acciones preferidas.
- **Capital secundario:**
 - Las financiaciones subordinadas recibidas por el puesto de bolsa, siempre y cuando no supere el 50% del valor del capital primario
 - Las financiaciones de duración indeterminada que, además de las condiciones exigidas a las financiaciones subordinadas, establezcan que la deuda y los intereses pendientes de pago podrán aplicarse para absorber las pérdidas de la entidad sin necesidad de proceder a su disolución.
 - Los bonos obligatoriamente convertibles en acciones, los cuales computarán por su valor mercado, siempre y cuando sean efectivamente colocados y pagados.

Índice de Liquidez de los puestos de bolsa

Los puestos de bolsa deberán mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos de bajo riesgo y elevada liquidez que será, como mínimo, del diez por ciento (10%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un año.

Los activos que pueden computarse para el cumplimiento del coeficiente de liquidez son los siguientes:

- Dinero en efectivo y los depósitos a la vista o a plazo no superior a un año en bancos
- Valores de Deuda Pública en el país con vencimiento no mayor a ciento ochenta y seis (186) días.
- Papeles comerciales, valores comerciales o cualquier otro instrumento negociable listados en la Bolsa, con vencimientos no mayores a ciento ochenta y seis (186) días.
- Saldo netos en bancos autorizados para operar en países miembros de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE), exigibles a la vista o a plazo cuyo vencimiento no exceda de ciento ochenta y seis (186) días.
- Obligaciones emitidas por gobiernos de países miembros de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE), que se negocien activamente en mercados de valores y tengan calificación de inversión según lo haya determinado una entidad calificadora de riesgos internacionalmente reconocida a su valor de mercado.


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

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

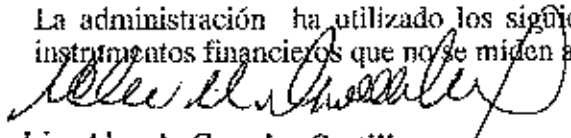
Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

Al 30 de junio la empresa mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	30 de junio 2008	31 de diciembre 2007
Activos		
Total de Activos Computables	641,993	576,638
Cartera propia del Puesto de Bolsa	267,100	253,600
Valor de mercado y Activo Ponderado por nivel de Riesgo	671,307	597,744
Pasivos		
Total de pasivos de corto plazo	<u>43,949</u>	<u>84,467</u>
Patrimonio		
Fondos de Capital	<u>919,338</u>	<u>780,139</u>
Total de gastos fijos (año anterior)	142,851	172,688
Índice de Liquidez	<u>1461%</u>	<u>683%</u>
Gastos de estructura	<u>644%</u>	<u>457%</u>
Relación de Solvencia	<u>137%</u>	<u>132%</u>

5. 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:


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

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

Listas 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.

A continuación un resumen del valor en libros y del valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos no presentados al valor razonable:



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
 (En balboas)

	Junio 30, 2008		Diciembre 31, 2007	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos				
Depósitos en bancos	43,946,001	43,946,001	71,576,894	71,576,894
Préstamos	<u>392,974,390</u>	<u>387,825,252</u>	<u>410,003,960</u>	<u>434,409,622</u>
Total de activos	<u>436,920,391</u>	<u>431,771,253</u>	<u>481,580,854</u>	<u>505,986,516</u>
Pasivos				
Depósitos	439,730,161	439,812,723	455,151,680	454,646,519
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	3,500,000	3,500,000	3,125,000	3,125,000
Financiamientos recibidos	<u>23,200,000</u>	<u>23,200,000</u>	<u>50,368,688</u>	<u>50,368,688</u>
Total de pasivos	<u>466,430,161</u>	<u>466,512,723</u>	<u>508,645,368</u>	<u>508,140,207</u>



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

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

En los estados financieros del Grupo correspondiente al 30 de junio de 2008 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:

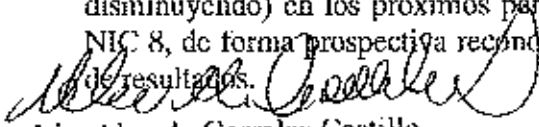
6.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos

El Grupo revisa su portafolio de préstamos para evaluar el deterioro al menos sobre una base trimestral. Para determinar cuando una pérdida por deterioro debe ser reconocida en el estado de resultados, el Grupo hace juicios acerca de cuando 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.

6.2 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. 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.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2008 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro requieran modificarlas (aumentando o disminuyendo) en los próximos periodos; lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos el cambio de estimación en el estado de resultados.


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

A continuación se presenta un resumen de los saldos y compromisos significativos por cobrar y pagar a las partes relacionadas:

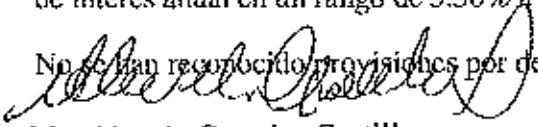
	Operaciones con compañías relacionadas		Operaciones con accionistas, directores y personal clave	
	Junio 30, 2008	Diciembre 31, 2007	Junio 30, 2008	Diciembre 31, 2007
Activos:				
Préstamos	10,496,759	8,529,906	1,495,535	1,617,545
Intereses acumulados por cobrar	10,020	46,988	2,133	5,092
Total	<u>10,506,779</u>	<u>8,576,894</u>	<u>1,497,668</u>	<u>1,622,637</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	1,599,097	2,799,721	770,112	533,169
Depósitos a plazo	2,661,667	3,110,663	1,016,615	1,027,850
Intereses acumulados por pagar	8,971	39,259	3,601	4,859
Total	<u>4,269,735</u>	<u>5,949,643</u>	<u>1,790,328</u>	<u>1,565,878</u>

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos en operaciones celebradas con compañías relacionadas al 30 de junio:

	2008	2007	2008	2007
Ingresos:				
Intereses devengados	<u>363,672</u>	<u>83,879</u>	<u>49,461</u>	<u>15,527</u>
Gastos:				
Intereses	78,172	73,131	42,766	28,165
Gastos de inmueble	<u>24,600</u>	<u>27,000</u>	-	-

Los préstamos por cobrar a compañías relacionadas devengan una tasa de interés aproximada de 5.95% (2007:8.58 %). Los préstamos a los accionistas, directores y personal clave devengan tasa de interés anual en un rango de 5.50% a 8% (2007: entre 6% a 8.50%).

No se han reconocido provisiones por deterioro de activos financieros con partes relacionadas.


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

Un resumen de los beneficios de personal clave de la administración al 30 de junio se muestra a continuación:

	2008	2007
Salarios	344,739	256,968
Seguro social, seguro educativo y riesgo profesional	64,064	44,201
Gastos de representación	325,699	230,325
XIII mes	35,721	26,611
Prima de antigüedad	-	1,852
Indemnización	-	6,601
Servicios médicos	<u>5,056</u>	<u>4,260</u>
Total	<u>775,279</u>	<u>570,817</u>

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2008	2007
Efectivo	1,028,884	1,344,195
Efectos de caja	3,765,465	7,210,727
Depósitos a la vista	18,566,918	7,860,777
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días, libre de gravámenes	<u>23,504,083</u>	<u>61,641,117</u>
	46,865,350	78,056,816
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales a más de 90 días y pignorados	<u>1,875,000</u>	<u>2,075,000</u>
Total	<u>48,740,350</u>	<u>80,131,816</u>

Al 30 de junio de 2008, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 1.90% y 3.00% (2007: 3% y 5.03%).

Los depósitos en bancos incluyen depósitos pignorados con bancos por un monto de B/1,875,000 (2007: B/1,875,000).



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
 (En balboas)

9. Valores negociables

Los valores negociables están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	Junio 30, 2008		Diciembre 31, 2007	
	Valor razonable	Costo original	Valor razonable	Costo original
Valores de capital	912,420	1,142,125	510,442	546,400
Otros	-	-	15,241	-
Total	<u>912,420</u>	<u>1,142,125</u>	<u>525,683</u>	<u>546,400</u>

El valor razonable utilizado para los diferentes tipos de valores fueron obtenidos de Bloomberg I.P 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.

Durante el período de seis meses de operaciones terminados al 30 de junio de 2008, se registró una pérdida no realizada en los valores negociables por B/. 229,705 en el estado de resultados.

Se realizó ventas de los valores negociables por un total de B/.3,458,947 obteniéndose ganancias por B/.82,985.

10. Valores disponibles para la venta

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

	Junio 30, 2008	Diciembre 31, 2007
Títulos hipotecarios	2,362,997	15,602,525
Títulos de deuda - privada	65,328,814	48,615,288
Títulos de deuda - gubernamental	7,177,750	7,489,445
Valores de capital	453,969	456,671
Total	<u>75,323,530</u>	<u>72,163,929</u>



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

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.

Al 30 de junio de 2008 las inversiones disponibles para la venta incluyen valores que sirven como garantía de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por la suma B/.4,220,000 (2007: B/.4,171,045).

El cambio del valor razonable durante el período fue de B/.1,792,121 (2007: B/.1,307,239), el cual fue registrado en la cuenta de valuación de patrimonio.

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 2.35% y 9.50% (2007: 5.47% y 6.08%).

A continuación cambios netos en valores disponibles para la venta al 30 de junio y 31 de diciembre :

	2008	2007
Saldo al inicio del período	(1,307,239)	(297,552)
Ganancia (Pérdida) neta transferida a resultados	132,345	(195,793)
Pérdida neta no realizada	(617,227)	(813,894)
Movimiento neto durante el período	(484,882)	(1,009,687)
Saldo al final del período	(1,792,121)	(1,307,239)



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

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


Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

11. Préstamos

La cartera por tipo de préstamo se desglosa así:

	Junio 30, 2008	Diciembre 31, 2007
Sector interno:		
Comercio	180,309,218	193,439,519
Empresas financieras	3,241,976	17,174,328
Consumo	9,550,806	12,621,489
Hipotecarios comerciales	17,579,172	13,571,635
Hipotecarios residenciales	9,725,328	8,455,917
	<u>220,406,499</u>	<u>245,262,888</u>
Sector externo:		
Comercio	152,006,183	144,745,393
Empresas financieras	20,510,217	17,843,821
Consumo	2,038,939	1,171,187
Hipotecarios comerciales	2,122,441	4,976,211
Hipotecarios residenciales	861,336	766,777
	<u>177,539,116</u>	<u>169,503,389</u>
Total préstamos	<u>397,945,615</u>	<u>414,766,277</u>

Al 30 de junio de 2008, las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 3.92% y 12.00% (2007: 4.50% y 12.65%).


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

La cartera de préstamos por distribución geográfica al 30 de junio y 31 de diciembre se desglosa así:

País	2008	2007
Argentina	7,867,471	8,185,644
Brasil	55,179,141	36,649,743
British Virgin Islands	4,921,668	-
Colombia	4,694,395	14,744,676
Costa Rica	6,010,319	3,960,776
Ecuador	29,258,842	38,613,187
El Salvador	8,875,000	6,375,000
Estados Unidos de América	12,620,894	6,804,816
Guatemala	20,969,428	11,338,892
Honduras	5,000,539	-
México	5,084,436	4,477,013
Nicaragua	5,514,039	6,384,100
Panamá	220,406,499	245,262,888
Perú	-	9,008,648
República Dominicana	500,000	1,216,026
Uruguay	10,302,741	12,882,000
Venezuela	456,229	5,266,055
Otros	283,973	3,596,813
Total	<u>397,945,615</u>	<u>414,766,277</u>

Al 30 de junio, los Bancos, tomando como base saldos superiores a B/.2,000,000, mantienen B/.240,665,245 que representan el 60% de la cartera (2007: B/.273,380,709 que representa el 66%), concentrada en 46 grupos económicos (2007: 51 grupos), los cuales mantienen garantías de depósitos en efectivo por B/.27,208,856 (2007: B/.59,220,569).



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

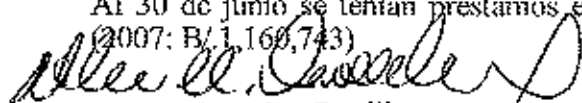
A continuación se detallan los préstamos clasificados por tipo de tasa de interés al 30 de junio y 31 de diciembre :

	2008	2007
Tasa fija		
Hasta 3 meses	31,845,028	50,212,061
De 3 a 6 meses	11,807,829	9,494,655
De 6 meses a 1 año	<u>1,542,945</u>	<u>1,400,898</u>
	<u>45,195,802</u>	<u>61,107,614</u>
Tasa fija con opción a ajustes		
Hasta 3 meses	23,552,287	25,795,124
De 3 a 6 meses	10,190,263	24,113,075
De 6 a 1 año	<u>8,565,988</u>	<u>2,728,968</u>
	<u>42,308,538</u>	<u>52,637,167</u>
Tasa variable (libor y prime)		
Hasta 3 meses	144,258,146	131,380,421
De 3 a 6 meses	147,116,244	152,637,856
De 6 meses a 1 año	18,566,886	17,003,219
De 1 año a 2 años	<u>500,000</u>	<u>-</u>
	<u>310,441,275</u>	<u>301,021,496</u>
Total	<u>397,945,615</u>	<u>414,766,277</u>

A continuación detalle del tipo de colateral que garantiza la cartera crediticia al 30 de junio y 31 de diciembre:

	2008	2007
Depósitos a plazo	54,784,443	83,229,378
Hipotecas	73,245,322	58,284,223
Cartas de crédito, mercancías y valores	<u>142,216,890</u>	<u>126,996,677</u>
Total	<u>270,246,655</u>	<u>268,510,278</u>

Al 30 de junio se tenían préstamos en estado de no acumulación por la suma de B/1,160,743 (2007: B/1,160,743)


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

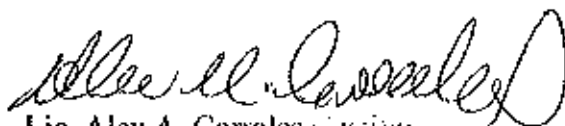
Towerbank International, Inc. y subsidiarias
 (Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation Limited)

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
 (En balboas)

12. Provisiones

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

	<u>Provisión global</u>	<u>Provisión específica</u>	<u>Provisión riesgo-país</u>	<u>Total</u>
30 de junio de 2008				
Saldo al comienzo del año	2,666,798	669,936	850,000	4,186,734
Provisión efectuada durante el período	-	<u>785,000</u>	<u>175,000</u>	<u>960,000</u>
	2,666,798	1,454,936	1,025,000	5,146,734
Recuperación de préstamos castigados previamente	-	5,734	-	5,734
Castigos de préstamos durante el período	-	(697,930)	-	(697,930)
Reclasificaciones	<u>(222,591)</u>	<u>222,591</u>	-	-
Saldo al final del período	<u>2,444,207</u>	<u>985,331</u>	<u>1,025,000</u>	<u>4,454,538</u>
31 de diciembre de 2007				
Saldo al comienzo del año	1,918,588	921,726	500,000	3,340,314
Provisión efectuada durante el período	<u>748,210</u>	<u>348,559</u>	<u>350,000</u>	<u>1,446,769</u>
	2,666,798	1,270,285	850,000	4,787,083
Recuperación de préstamos castigados previamente	-	3,725	-	3,725
Castigos de préstamos durante el período	-	(604,074)	-	(604,074)
Saldo al final del período	<u>2,666,798</u>	<u>669,936</u>	<u>850,000</u>	<u>4,186,734</u>



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

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

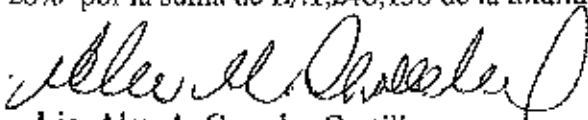
Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

13. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

	2008						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 2008	125,000	499,061	2,668,847	80,795	131,332	1,391,503	4,896,538
Adiciones	-	29,378	207,318	17,700	25,598	-	279,994
Disposiciones	-	(397)	(66,752)	(30,500)	(22,058)	(143,353)	(243,060)
Al 30 de junio de 2008	<u>125,000</u>	<u>528,042</u>	<u>2,809,413</u>	<u>87,995</u>	<u>134,872</u>	<u>1,248,150</u>	<u>4,933,472</u>
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2008	(12,811)	(138,481)	(1,263,922)	(28,023)	(100,160)	-	(1,543,397)
Adiciones	(1,875)	(24,239)	(263,945)	(8,375)	(8,956)	-	(307,390)
Disposiciones	-	397	66,574	30,500	22,058	-	99,529
Al 30 de junio de 2008	<u>(14,686)</u>	<u>(162,323)</u>	<u>(1,461,293)</u>	<u>(25,898)</u>	<u>(87,058)</u>	<u>-</u>	<u>(1,751,258)</u>
Valor neto en libros	110,314	365,719	1,348,120	62,097	47,814	1,248,150	3,182,214
	2007						
	Terreno e inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	Total
Costo							
Al 1 de enero de 2007	2,841,264	551,534	2,478,549	80,995	853,600	-	6,805,912
Adiciones	-	30,162	321,743	47,800	-	1,391,503	1,791,208
Disposiciones	(2,716,264)	(82,635)	(131,445)	(48,000)	(722,268)	-	(3,700,612)
Al 31 de diciembre de 2007	<u>125,000</u>	<u>499,061</u>	<u>2,668,847</u>	<u>80,795</u>	<u>131,332</u>	<u>1,391,503</u>	<u>4,896,538</u>
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2007	(1,529,245)	(155,658)	(893,315)	(54,123)	(136,271)	-	(2,968,612)
Adiciones	(37,269)	(51,534)	(501,841)	(21,900)	(45,743)	-	(658,287)
Disposiciones	1,553,703	68,711	131,234	48,000	281,854	-	2,083,502
Al 31 de diciembre de 2007	<u>(12,811)</u>	<u>(138,481)</u>	<u>(1,263,922)</u>	<u>(28,023)</u>	<u>(100,160)</u>	<u>-</u>	<u>(1,543,397)</u>
Valor neto en libros	112,189	360,580	1,404,925	52,772	31,172	1,391,503	3,353,141

Al 31 de diciembre de 2007, se efectuó desembolso por la suma de B/1,248,150 correspondiente al 20% del contrato de promesa de compraventa para la construcción del nuevo local del Grupo el cual asciende a la suma de B/6,240,750. El 12 de agosto de 2008 se efectuó el segundo abono de 20% por la suma de B/1,248,150 de la totalidad del contrato



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

14. Otros activos

El detalle de otros activos al 30 de junio y 31 de diciembre se resume a continuación:

	2008	2007
Cuentas por cobrar otras	3,078,146	2,179,591
Cuentas por cobrar empleados	201,666	195,109
Fondo de cesantía	354,710	327,590
Depósitos entregados en garantía	71,329	76,736
Bienes disponibles para la venta, neto	181,368	227,676
Inventario de útiles y suministros	97,954	99,733
Gastos e impuestos pagados por anticipado	<u>889,256</u>	<u>291,058</u>
Total	<u>4,874,429</u>	<u>3,397,493</u>

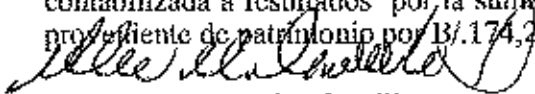
El movimiento de la provisión para posibles pérdidas en los bienes disponibles para la venta al 30 de junio y 31 de diciembre, se resume como sigue:

	2008	2007
Saldo al inicio del año	122,138	140,836
Provisión cargada a gastos del año	<u>90,000</u>	<u>32,500</u>
	212,138	173,336
Ajustes a la provisión	60,594	-
Cargos a la provisión	<u>(44,976)</u>	<u>(51,198)</u>
Saldo al final del período	<u>227,756</u>	<u>122,138</u>

Al 30 de junio, las cuentas por cobrar otras están representadas principalmente por acuerdos de recuperación establecidos con clientes, e incluyen adelanto efectuado al accionista Tower Corporation Limited por B/.1,500,000.

El Grupo mantiene fondos para prestaciones laborales depositados en un fondo de fideicomiso con un agente fiduciario por B/.354,710 al 30 de junio de 2008 (2007: B/.327,590).

El ajuste a la provisión de bienes adjudicados está compuesto por reversión de provisión contabilizada a resultados por la suma de B/.113,666 y por el aumento a la provisión regulatoria proveniente de patrimonio por B/.174,260.


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

15. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra


Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra vencen el 9 de julio de 2008 y devenga una tasa de interés anual de 4.73%.

16. Financiamientos recibidos

Al 30 de junio de 2008, el Grupo ha utilizado para financiamientos de operaciones de comercio exterior y préstamos directos la suma de B/.23,200,000 (2007: B/.50,368,688) del total de las líneas de créditos otorgadas por bancos corresponsales que totalizan B/. 101,425,000 (2007: B/.100,275,000).

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	Junio 30, 2008	Diciembre 31, 2007
Obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta diciembre de 2008 y tasa de interés anual entre 3.33% y 3.98% (2007: 5.28% y 6.13%)	23,200,000	40,636,900
Obligación con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimiento en junio de 2008 y tasa de interés anual entre 5.28% y 5.48%	-	9,731,788
Total	<u>23,200,000</u>	<u>50,368,688</u>


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

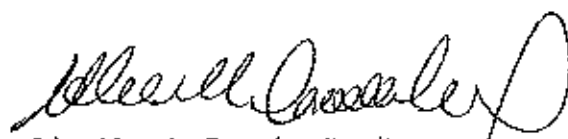
Towerbank International, Inc. y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation Limited)

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

17. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	Junio 30, 2008	Diciembre 31, 2007
Acreedores varios	1,081,305	600,634
Gastos acumulados por pagar	206,059	189,177
Partidas en proceso de compensación	1,444,251	-
Cuentas transitorias	218,873	207,002
Provisiones laborales	977,773	555,520
Ingreso diferido	162,824	178,521
Impuesto sobre la renta por pagar	187,392	63,872
Otros	771,700	274,909
	<hr/>	<hr/>
Total de otros pasivos	5,050,177	2,069,635



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

18. Acciones comunes

El 14 de diciembre de 2007 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/.100,000,000 distribuido en 100,000 acciones nominativas con un valor nominal de B/.1,000 cada una.


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

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Monto</u>
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del período	<u>70,000</u>	<u>70,000,000</u>	<u>70,000</u>	<u>70,000,000</u>
Acciones emitidas				
Saldo al inicio del año	<u>42,800</u>	<u>42,800,000</u>	<u>34,800</u>	<u>34,800,000</u>
Acciones emitidas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,000</u>	<u>8,000,000</u>
Saldo al final del período	<u>42,800</u>	<u>42,800,000</u>	<u>42,800</u>	<u>42,800,000</u>

En reunión de Junta Directiva celebrada el 31 de marzo de 2008, se aprobó distribución de dividendos por la suma de B/.2,900,000, (2007: B/.4,735,000) respectivamente.

19. Acciones preferidas

Durante el año 2007, se aprobó modificar la estructura del capital social autorizado lo que incluye la emisión de 30,000 acciones preferidas no acumulativas, con un valor nominal de B/.1,000.00 cada una, las cuales serán emitidas en forma nominativa y en las cantidades y series que la Junta Directiva decida de tiempo en tiempo.


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

La composición de las acciones preferidas se resume así:

	2008		2007	
	Cantidad de acciones	Monto	Cantidad de acciones	Monto
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del período	30,000	30,000,000	30,000	30,000,000
Acciones emitidas:				
Saldo al final del período	8,000	8,000,000	8,000	8,000,000

Las acciones preferidas no tendrán derecho a participar en las reuniones de las Juntas Generales de Accionistas de la sociedad, ordinarias o extraordinarias, ni tendrán derecho a voz ni voto en dichas reuniones. Las acciones preferidas tendrán aquellos derechos, privilegios y preferencias que de tiempo en tiempo determine la Junta Directiva al momento de su emisión, en cuyo caso, a cada emisión de acciones preferidas se le asignará un número de serie a efectos de identificar los derechos y privilegios que le corresponde.

La Comisión Nacional de Valores, mediante la Resolución CNV No.176-08 de 20 de junio de 2008 autorizó a Towerbank International, Inc. para registrar valores para oferta pública de hasta 20,000 acciones preferidas no acumulativas, emitidas e forma nominativa y registrada, con valor nominal de B/.1,000 por acción, por un total de hasta B/.20,000,000. La fecha de la oferta es 30 de junio de 2008. Al 22 de agosto de 2008 se han emitido acciones preferidas por la suma de B/.14,820,000.

20. Compromisos

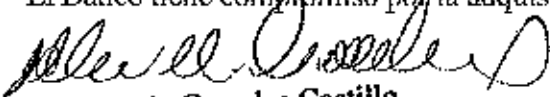
Arrendamientos operativos:

Al 30 de junio de 2008, el Grupo incurrió en gastos de alquiler operativo por la suma de, B/. 164,337 (2007:B/.56,572).

El contrato de alquiler tiene vencimiento en octubre 2009. Los desembolsos mínimos anuales en concepto de alquiler para el último semestre del año 2008 será de B/.132,477 y para el año 2009 se espera que sean de B/.220,794.

Otros:

El Banco tiene compromiso por la adquisición de las nuevas oficinas por la suma de B/.4,992,600.


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

21. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta del Banco y de subsidiarias constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2008, 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.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las ganancias obtenidas por el Banco, Towertrust, Inc. y Tower Securities, Inc. por operaciones locales están sujetas al pago del impuesto sobre la renta, las 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, préstamos hipotecarios con interés preferencial y préstamos para restauración en el Casco Viejo en la ciudad de Panamá y operaciones en la Bolsa de Valores de Panamá, están exentas del pago del impuesto sobre la renta.

El gasto de impuesto sobre la renta para el período de seis meses de operaciones terminados el 30 de junio de 2008, se detalla a continuación:

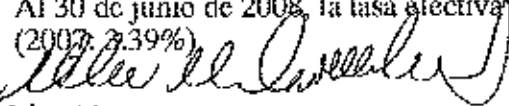
	2008	2007
Impuesto sobre la renta corriente-estimado	(187,392)	(117,269)
Total	<u>(187,392)</u>	<u>(117,269)</u>

Los rubros con efecto impositivo que compone el activo de impuesto diferido incluido en el balance general, es la provisión para posibles préstamos incobrables y arrastre de pérdidas en base a resultados actuales y proyectados, la Administración considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido detallado anteriormente.

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

El impuesto sobre la renta estimado se calculó para el período de los seis meses de operaciones terminados el 30 de junio de 2008 y 2007 se determinó por la proyección fiscal contemplada en el presupuesto de gastos para el año fiscal anualizado, pero asignado el monto proporcional al período que ese está reportando.

Al 30 de junio de 2008, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 6.28% (2007: 7.39%).


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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

La ley 6 introdujo un método alternativo para calcular impuesto sobre la renta que determina el pago del impuesto basado en cálculos presuntos. Esta presunción asume que la renta neta del contribuyente será de 4,67% de su renta bruta. Por consiguiente, este método afectará adversamente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia debajo de 4,67%. Sin embargo, la ley 6 permite que estos contribuyentes soliciten a la Dirección General de Ingresos de Panamá la no aplicación de este método.

Towerbank, Ltd. 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 la fecha, dichas ganancias no son gravables en las Islas Cayman.

22. Otros ingresos

A continuación detalle de otros ingresos al 30 de junio, se muestra a continuación:

	2008	2007
Gastos recuperados de clientes	141,349	136,444
Servicios bancarios	36,469	26,324
Otros	<u>399,481</u>	<u>180,958</u>
Total	<u>577,299</u>	<u>343,726</u>



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


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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

23. Gastos de salarios y beneficios a empleados, gastos de equipo y otros

El detalle de los gastos de salarios, equipo y otros al 30 de junio, se muestra a continuación:

	2008	2007
Salarios y beneficios a empleados:		
Salarios	2,186,976	1,651,934
Prestaciones sociales	205,632	158,991
Prima de antigüedad e indemnización	42,133	32,213
Otros gastos de personal	43,650	66,364
Total	2,478,391	1,909,502
Gasto de equipo:		
Mantenimiento y reparación de equipo	82,905	94,979
Depreciación de mobiliario y equipo	296,617	278,258
Alquiler de equipos	610	749
Seguros de equipos	982	747
Total	381,114	374,733
Otros:		
Electricidad	69,522	58,781
Seguro de fidelidad bancaria	21,983	20,168
Cuotas, contribuciones y membresía	42,517	29,295
Viático y cafetería	20,279	14,525
Agasajos y regalos	21,568	20,435
Redtel/ Telcel	12,581	13,544
Impuestos	290,452	295,777
Comunicaciones y correo	96,930	99,823
Anuncios y propaganda	151,864	45,736
Papelería y útiles de oficina	69,668	55,662
Gastos de viaje	95,577	74,917
Donaciones	48,481	15,968
Otros	316,046	680,693
Total	1,257,468	1,425,324



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

24. Concentración de activos, pasivos y partidas fuera del balance

Al 30 de junio de 2008, los Bancos mantenían la siguiente concentración en los depósitos colocados en bancos así:

	<u>Porcentaje</u>	<u>Bancos</u>	<u>Monto</u>
Depósitos a plazo:			
En bancos locales	99%	3	13,500,000
En banco del exterior	100%	3	11,504,083

Al 30 de junio de 2008, los Bancos mantenían el 27.47% (B/.86,459,342), tomando como base saldos superiores a B/.2,000,000, de los depósitos a plazo recibidos, concentrados en veintiséis (26) clientes, de los cuales B/.28,158,693 garantizan operaciones en los Grupos.

Los Bancos mantienen depósitos cifrados recibidos al 30 de junio de 2008, por la suma de B/.7,254,723 (2007: B/.7,254,723).

Al 30 de junio de 2008, los Bancos mantenían B/.9,211,952 que representan el 78.70% en obligaciones de clientes bajo aceptaciones (2007: B/.1,460,331 que representan el 96%), concentrada en 3 clientes (2007: 4 clientes). De las obligaciones de clientes bajo aceptaciones se ha pagado por anticipado la suma de B/.2,431,784.

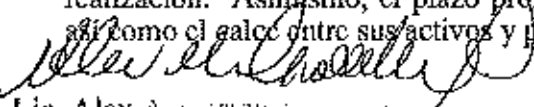
25. Calificación de Riesgo

El Artículo No.13 del Acuerdo No.11-2005 de 23 de noviembre de 2005, requiere que se publique la calificación de riesgo realizada por una calificadora de riesgo acreditada en la Superintendencia de Bancos, la cual es la siguiente:

El 11 de junio de 2008, Fitch Ratings calificó al 31 de marzo de 2008, a Towerbank International, Inc., con la siguiente calificación:

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

Las calificaciones de Towerbank International, Inc. reflejan la buena calidad de activos, los adecuados niveles de liquidez y la estabilidad de su desempeño. Los niveles de liquidez son adecuados, ya que el portafolio de inversiones está compuesto en su mayoría por títulos de fácil realización. Asimismo, el plazo promedio de su cartera crediticia favorece aún más su liquidez, así como el cálculo entre sus activos y pasivos.


Lic. Alex A. Contreras, C.P.
Contador Público Autorizado
RUC. 8-419-272 DV: 24
LICENCIA CPA 3154.

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

Según Fitch Ratings, la perspectiva asignada a las calificaciones es Estable previéndose que en el futuro cercano, el perfil de riesgo y el desempeño financiero de la entidad se mantenga. A futuro, las calificaciones podrían beneficiarse de la consolidación de la estrategia de negocios y disminución en el riesgo de concentración.

26. Información financiera por segmentos

La información financiera por segmentos del Banco se presenta respecto a los negocios y ha sido preparada por la Administración exclusivamente para ser incluida en los estados financieros consolidados. Los reportes internos estructurados y producidos regularmente por la Administración no contemplan la separación de activos, pasivos, ingresos y gastos correspondientes a cada segmento de negocios.

La composición de los segmentos de negocios determinada por la Administración se describe a continuación:

	2008				Total
	Banca	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	20,468,300	117,689	15,288	(2,158,563)	18,442,714
Gastos de intereses y provisiones, netas	(13,200,349)	(2,500)	(5,095)	2,158,563	(11,049,381)
Otros ingresos (gastos)	1,868,560	25	216,688	(1,719,000)	366,273
Gastos generales y administrativos	(4,921,305)	(10,210)	(63,182)	219,000	(4,775,697)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	<u>4,215,206</u>	<u>105,004</u>	<u>163,699</u>	<u>(1,500,000)</u>	<u>2,983,909</u>
Activos del segmento	<u>674,030,218</u>	<u>728,951</u>	<u>963,287</u>	<u>(135,160,283)</u>	<u>540,562,173</u>
Pasivos del segmento	<u>608,300,966</u>	<u>96,440</u>	<u>43,949</u>	<u>(124,110,283)</u>	<u>484,331,072</u>
Patrimonio del segmento	<u>65,729,251</u>	<u>632,511</u>	<u>919,338</u>	<u>(11,050,000)</u>	<u>56,231,100</u>



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

	2007				Total Consolidado
	Banca	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Eliminaciones	
Ingresos por intereses y comisiones	16,874,239	9,180	5,846	(1,103,111)	15,786,154
Gastos de intereses y provisiones, netas	(10,975,281)	(1,250)	(21,667)	1,103,111	(9,895,087)
Otros ingresos (gastos)	3,422,860	86,807	253,204	(1,952,500)	1,810,371
Gastos generales y administrativos	(4,362,780)	(7,218)	(86,090)	217,500	(4,238,588)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	<u>4,959,038</u>	<u>87,519</u>	<u>151,293</u>	<u>(1,735,000)</u>	<u>3,462,850</u>
Activos del segmento	<u>615,157,462</u>	<u>595,075</u>	<u>514,371</u>	<u>(131,100,608)</u>	<u>485,166,300</u>
Pasivos del segmento	<u>564,767,365</u>	<u>57,396</u>	<u>21,865</u>	<u>(120,050,608)</u>	<u>444,796,018</u>
Patrimonio del segmento	<u>50,390,097</u>	<u>537,679</u>	<u>492,506</u>	<u>(11,050,000)</u>	<u>40,370,282</u>

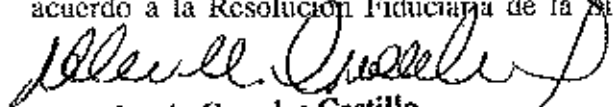
27. Empresas del Grupo

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

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

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.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados no auditados
30 de junio de 2008
(En balboas)

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.

Mediante Acta de Reunión de la Junta General de Accionistas celebrada el 2 de mayo de 2006 se autorizó el traspaso de Tower Corporation Limited a favor de Towerbank Internacional, Inc. de la totalidad de las acciones emitidas de Tower Securities, Inc.

* * * * *



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

Información de consolidación sobre el balance general (No auditado)
30 de junio de 2008
(En millones)

Activos	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Efectivo y depósitos en bancos	4,794,349	-	-	-	4,794,349	-	4,794,349
Depósitos en bancos:							
A la vista-locales	3,467,663	79,479,454	290,037	141,993	83,379,141	(79,911,124)	3,468,017
A la vista-extranjeras	13,719,375	7,707,891	-	-	17,427,466	(2,338,565)	15,098,901
A plaza-locales	13,675,000	40,000,000	350,294	500,000	54,525,294	(40,850,294)	13,675,000
A plaza-extranjeras	12,504,053	200,000	-	-	12,704,053	(1,000,000)	11,704,053
Total de depósitos en bancos	45,366,322	121,387,345	640,325	641,993	168,035,984	(124,089,983)	43,946,001
Total de efectivo y depósitos en bancos	50,162,671	121,387,345	640,325	641,993	172,832,333	(124,089,983)	48,742,350
Valores negociables	912,420	-	-	-	912,420	-	912,420
Valores disponibles para la venta	85,758,957	347,473	-	267,100	86,373,530	(11,050,000)	75,323,530
Préstamos							
Sector interno	208,172,822	12,283,677	-	-	220,406,499	-	220,406,499
Sector externo	152,734,255	24,804,851	-	-	177,539,116	-	177,539,116
	360,857,087	37,088,528	-	-	397,945,615	-	397,945,615
Méjoras:							
Provisión para posibles préstamos incobrables	(4,141,053)	(313,486)	-	-	(4,454,538)	-	(4,454,538)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(498,944)	(17,743)	-	-	(516,687)	-	(516,687)
Total de préstamos, méjoras	356,217,091	36,775,299	-	-	392,974,390	-	392,974,390
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	3,162,214	-	-	-	3,162,214	-	3,162,214
Activos varios							
Intereses acumulados por cobrar:							
Depósitos a plazo	36,608	18,876	6,610	288	42,382	(20,300)	22,081
Préstamos	1,952,493	264,268	-	-	2,216,760	-	2,216,760
Inversiones	320,483	13,071	-	-	333,559	-	333,559
Obligaciones de clientes bajo aceptación	10,542,572	1,162,493	-	-	11,705,065	-	11,705,065
Impuesto sobre la venta diferido	277,373	-	-	-	277,373	-	277,373
Otros activos	4,546,603	192,503	82,617	53,906	4,875,629	-	4,875,629
Total de activos varios	17,655,538	1,651,210	88,627	54,194	19,449,569	(20,300)	19,429,268
Total de activos	513,886,891	1,601,432,277	728,951	963,287	675,722,456	(135,160,283)	540,562,173



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

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

Información de consolidación sobre el balance general (No auditado)
30 de junio de 2008

(En millones)

	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Pasivos y patrimonio							
Pasivos							
Depositor de clientes							
A la vista-locales	47,412,772	27,424,843	-	-	74,837,615	(432,275)	74,405,341
A la vista-extranjeros	10,630,641	7,207,861	-	-	17,838,501	-	17,838,501
De ahorros-locales	23,538,009	3,023	-	-	23,541,033	-	23,541,033
De ahorros-extranjeros	8,054,331	-	-	-	8,054,331	-	8,054,331
A plazo-locales	134,768,425	86,952,594	-	-	221,721,018	(850,294)	220,870,724
A plazo-extranjeros	49,766,924	17,287,937	-	-	67,054,861	-	67,054,861
Depósitos interbancarios							
A la vista-locales	-	2,965,136	-	-	2,965,136	(2,328,565)	636,570
A la vista-extranjeros	79,645,986	333,552	-	-	79,979,538	(79,478,849)	500,689
A plazo-locales	26,828,110	1,000,000	-	-	27,828,110	(1,000,000)	26,828,110
A plazo-extranjeros	40,000,000	-	-	-	40,000,000	(40,000,000)	-
Total de depósitos	420,645,198	143,174,946	-	-	563,820,144	(124,089,983)	439,730,161
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	3,500,000	-	-	-	3,500,000	-	3,500,000
Financiamientos recibidos	23,200,000	-	-	-	23,200,000	-	23,200,000
Cheques de gerencia y certificados	1,237,513	228,332	-	-	1,465,845	-	1,465,845
Intereses acumulados por pagar	2,206,838	943,892	-	-	3,150,730	(20,300)	3,130,430
Asociaciones pendientes	4,868,766	3,385,894	-	-	8,254,660	-	8,254,660
Otros pasivos	4,751,147	258,640	96,440	43,949	5,050,177	-	5,050,177
Total de pasivos	460,409,462	147,891,504	96,440	43,949	608,441,356	(124,110,283)	484,331,072
Patrimonio							
Acciones comunes	42,800,000	10,000,000	250,000	800,000	53,850,000	(11,080,000)	42,800,000
Acciones preferidas	8,000,000	-	-	-	8,000,000	-	8,000,000
Cambios netos en valores	(1,971,806)	(40,115)	-	219,800	(1,792,121)	-	(1,792,121)
Utilidades no distribuidas	4,649,234	2,291,938	382,911	(100,462)	7,223,621	-	7,223,621
Total de patrimonio	53,477,429	12,251,823	632,911	919,338	67,281,500	(11,050,000)	56,231,500
Total de pasivos y patrimonio	513,886,891	160,145,327	728,951	963,287	575,722,856	(135,160,283)	540,562,572

Total de pasivos y patrimonio

Alex A. Corrales

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

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

Información de consolidación sobre el estado de resultados (No auditado)
Período terminado el 30 de junio de 2008
(En balboas)

	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Intereses devengados sobre:							
Préstamos	12,433,825	1,697,659	-	-	14,131,482	-	14,131,482
Depósitos	771,883	2,227,373	8,678	6,138	3,014,072	(2,156,063)	858,009
Inversiones	1,444,399	43,484	-	-	1,487,883	-	1,487,883
Otros	109,545	-	-	-	109,545	-	109,545
Total de intereses ganados	14,759,650	3,968,516	8,678	6,138	18,742,982	(2,156,063)	16,586,919
Comisiones ganadas sobre:							
Préstamos	613,458	34,209	-	-	647,667	-	647,667
Cartas de crédito	214,114	69,304	-	-	283,418	-	283,418
Transferencia	214,180	74,922	-	-	289,102	-	289,102
Cobranza	79,593	16,474	-	-	96,067	-	96,067
Varias	361,820	62,059	109,011	9,150	542,041	(2,500)	539,541
Total de comisiones ganadas	1,483,164	256,969	109,011	9,150	1,858,295	(2,500)	1,855,795
Total de ingresos por intereses y comisiones	16,242,814	4,225,485	117,689	15,288	20,601,277	(2,158,563)	18,442,714
Gastos de intereses y omisiones:							
Depósitos	(7,552,108)	(3,144,688)	-	-	(10,696,796)	2,156,063	(8,540,733)
Financiamientos recibidos	(1,179,606)	(27,070)	-	-	(1,206,676)	-	(1,206,676)
Repos	(82,657)	-	-	-	(82,657)	-	(82,657)
Comisiones	(248,620)	(29,266)	(2,500)	(5,095)	(285,481)	2,500	(282,981)
Ingreso neto por intereses y comisiones	7,179,823	1,024,462	115,189	10,193	8,329,666	-	8,329,666
Ganancia (Pérdida) realizada en venta de valores (Pérdida) no realizada en valores negociables Otros ingresos	132,545 (229,705) 1,944,081	- - 135,505	- - 25	- - 216,688	152,345 (229,705) 2,296,299	- - (1,719,000)	152,345 (229,705) 577,299
Total de ingresos operacionales	9,076,544	1,159,967	115,214	226,881	10,528,606	(1,719,000)	8,809,606



Lic. Alex A. Corrales
Contador Público Autorizado
RUC. 8-419-272 DV: 77
LICENCIA CPA 3154


(Continúa)

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

Información de consolidación sobre el estado de resultados (No auditado)
Período terminado el 30 de junio de 2008
 (En báboas)

	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Provisión para posibles préstamos incobrables y otros	(698,333)	(361,667)	-	-	(960,000)	-	(960,000)
Provisión para bienes repositados	(90,000)	-	-	-	(90,000)	-	(90,000)
Ganancia en venta de bienes inmuebles	<u>8,238,211</u>	<u>898,300</u>	<u>115,214</u>	<u>226,881</u>	<u>9,478,606</u>	<u>(1,719,000)</u>	<u>7,759,606</u>
Salarios y beneficios a empleados	(2,464,758)	-	-	(13,632)	(2,478,391)	-	(2,478,391)
Honorarios y servicios profesionales	(578,563)	(174,403)	(3,996)	(23,032)	(579,994)	219,000	(360,994)
Gastos de ocupación	(297,729)	-	-	-	(297,729)	-	(297,729)
Gastos de equipo	(580,257)	(857)	-	-	(381,114)	-	(381,114)
Otros	<u>(1,130,446)</u>	<u>(94,290)</u>	<u>(6,214)</u>	<u>(26,518)</u>	<u>(1,257,468)</u>	-	<u>(1,257,468)</u>
	<u>(4,651,755)</u>	<u>(269,550)</u>	<u>(10,210)</u>	<u>(63,182)</u>	<u>(4,994,696)</u>	<u>219,000</u>	<u>(5,775,696)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,586,456	628,750	105,004	163,699	4,483,909	(1,500,000)	2,983,909
Impuesto sobre la renta	<u>(337,500)</u>	-	<u>(11,892)</u>	<u>(58,000)</u>	<u>(187,392)</u>	-	<u>(187,392)</u>
Utilidad del período	<u>3,248,956</u>	<u>628,750</u>	<u>93,112</u>	<u>125,699</u>	<u>4,296,517</u>	<u>(1,500,000)</u>	<u>2,796,517</u>

(Concluye)



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