

REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES

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

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

FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACION
ANUAL

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. Y SUBSIDIARIAS

Año terminado al 31 de Diciembre de 2009

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

I PARTE

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

I. INFORMACION DE LA COMPAÑIA

A. Historia y Desarrollo de la Solicitante

Towerbank International, Inc., en adelante el "Emisor" o el "Banco", es una sociedad organizada de conformidad con las leyes de la República de Panamá, originalmente bajo el nombre Tower International Bank Inc., según consta en la Escritura Pública No.6103 del 14 de octubre de 1971 de la Notaría Segunda de Circuito de Panamá, la cual se encuentra inscrita a Tomo 828, Folio 314, Asiento 151242 en la Sección de Personas Mercantiles del Registro Público desde el 20 de octubre de 1971, actualizada en la ficha 70839, Rollo 5906, Imagen 34 de la Sección de Micropelículas Mercantiles del Registro Público. Posteriormente, tal cual consta en la Escritura Pública No.7867 de 2 de diciembre de 1982 de la Notaría Primera de Circuito de Panamá, modificó la cláusula primera de su Pacto Social para establecer que su denominación será "Towerbank International Inc."; y luego, cual consta en la Escritura Pública No.5376 de 15 de abril de 1986 de la Notaría Primera de Circuito de Panamá, volvió a modificar la cláusula primera de su Pacto Social para establecer que su denominación será "Towerbank International Inc., denominación que podrá abreviarse a "TOWERBANK". Desde su fundación hace 38 años, Towerbank ha reformado en varias ocasiones disposiciones de su pacto social. Dichas reformas se encuentran debidamente registradas en el Registro Público. Su página web es www.towerbank.com

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

Towerbank International, Inc. tiene como subsidiarias a Towerbank, Ltd., sociedad organizada de conformidad a las leyes de Islas Cayman, B.W.I. desde 1981 como banco de Licencia tipo "B" y a las empresas Tower Securities, Inc. y Towertrust, Inc. Tower Securities, Inc. maneja operaciones bursátiles propias y de clientes mediante un puesto de bolsa en la Bolsa de Valores de Panamá. Por otro lado, Towertrust, Inc. desarrolla actividades fiduciarias conforme a licencia que le otorgase la Superintendencia de Bancos (antes Comisión Bancaria Nacional) en enero de 1995.

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

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

Towerbank cuenta con 163 empleados entre su Casa Matriz, El Centro de Atención en El Dorado y la Sucursal de la Zona Libre de Colón.

Las metas y objetivos del Towerbank están claramente establecidas: crecer en una forma organizada y prudente, manteniendo altos niveles de liquidez y una fuerte capitalización. Towerbank continuará haciendo énfasis en su actividad tradicional de financiamiento de Comercio Exterior, para lo cual está particularmente capacitado. A la

vez, haciendo uso de la tecnología más actualizada, brindar a sus clientes un servicio eficiente, siendo este último aspecto uno de los pilares del Plan Estratégico 2006/2010.

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

Desde el año 2006 Towerbank se concentró en el desarrollo de nuevos negocios, tanto en el mercado local, como en el mercado internacional. Así, para fines de 2007 la cartera de préstamos ascendía a \$415 millones y el total de activos a \$575 millones, reflejando un crecimiento de 66% y 34%, respectivamente, con respecto al año anterior. En el año 2006 también se concretó el plan estratégico para el periodo 2006-2010, el cual considera entre otros aspectos la terminación de una nueva sede para las oficinas principales en Calle 50 (estimada para inicios del año 2011) y la apertura, en el mediano plazo, de dos nuevas sucursales en la ciudad de Panamá.

Towerbank ha mantenido una estrategia de desarrollo sostenida, y como producto de esta política, al cierre del año fiscal 2009, mantenía activos totales por \$641 millones (2008: \$619 millones) y un patrimonio de \$78 millones (2008: \$72 millones), cuyos niveles han superado las estimaciones del Plan Estratégico.

B. Pacto Social y Estatutos del Solicitante

De acuerdo a la cláusula décima del Pacto Social del Emisor ningún contrato u otra transacción entre el Emisor y cualquier otra sociedad será afectado o invalidado por el hecho de que cualquier uno o más de los Directores del Emisor esté o estén interesados en, o es Director o Dignatario, o son Directores o Dignatarios de tal otra sociedad, y cualquier Director o Directores, por sí solo o conjuntamente, podrán formar parte o partes de, o estar interesados en cualquier contrato o transacción del Emisor, o en que el Emisor esté interesado, y ningún contrato, acto o transacción del Emisor sociedad con cualquier persona o personas, firma o sociedades anónimas, será afectado o invalido por el hecho de que cualquier Director o Directores del Emisor es parte o son parte de, o están interesados en tal contrato, acto o transacción, o de cualquier modo relacionado con tal persona o personas, firma o asociación y todas y cada persona que lleguen a ser Directores del Emisor quedan por relevadas de cualquier responsabilidad que de otro modo pudiera existir por contratar con el Emisor en beneficio de sí misma o de cualquier firma o sociedad en la cual de cualquier modo pudiera estar interesadas.

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

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

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

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

Las reuniones de los Accionistas podrán celebrarse en la República de Panamá, o en cualquier otro país. Habrá una reunión general de los accionistas cada año, en la fecha y lugar que disponga la Junta Directiva, para la elección de los Directores y la tramitación

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

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

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

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

C. Descripción del Negocio

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

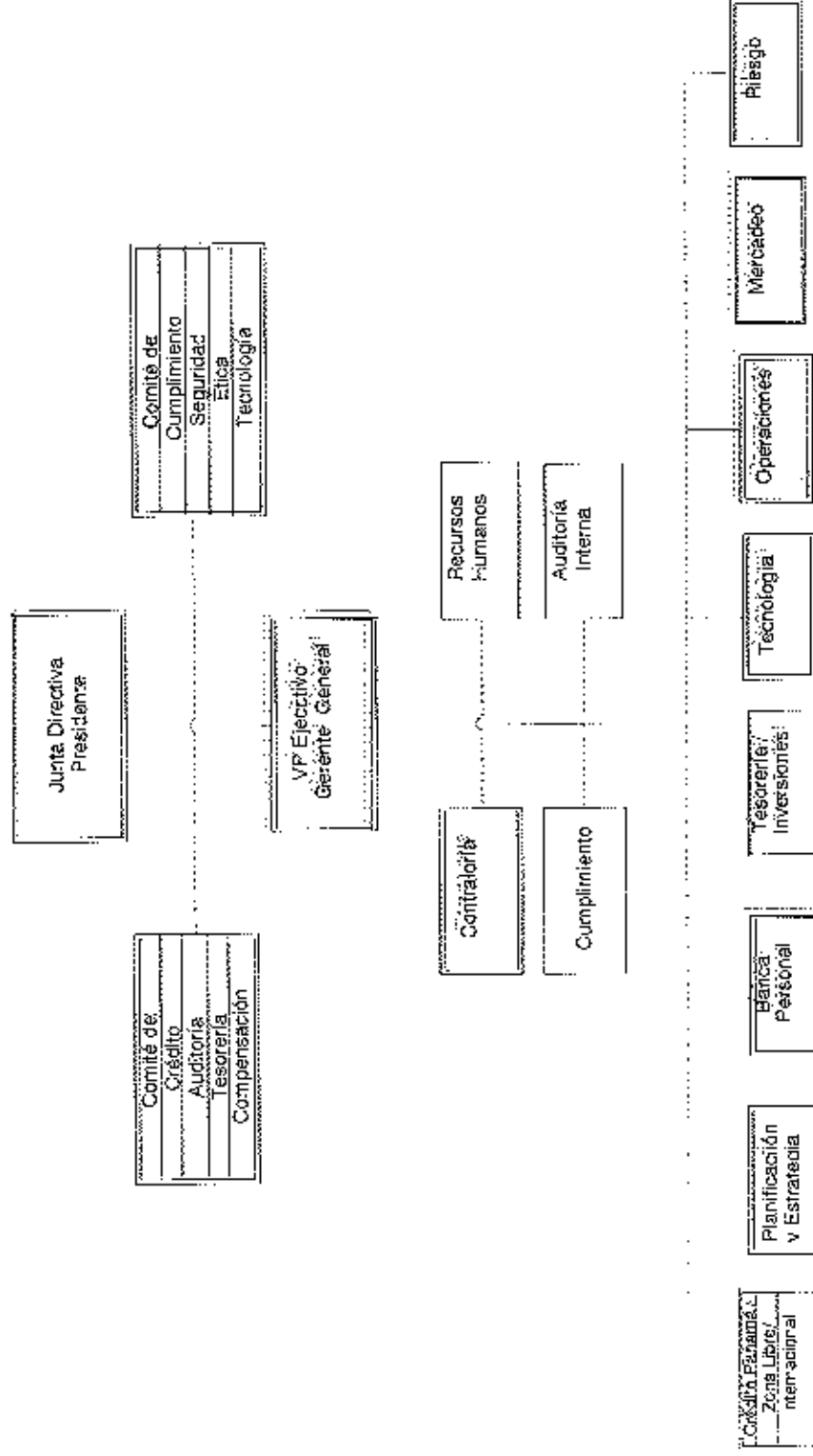
El Emisor ofrece diversos productos a su clientela local e internacional, incluyendo los servicios de financiamientos de importaciones y exportaciones, cartas de crédito, cobranzas, giros y transferencias, fianzas, depósitos a plazo, depósitos de ahorro, cuentas corrientes (con y sin interés), tarjeta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

D. Estructura organizativa y Corporativa

Towerbank International, Inc. controla a la subsidiaria bancaria Towerbank, Ltd. (entidad off-shore constituida en 1980 bajo las leyes de las islas Cayman), y a las subsidiarias no bancarias Tower Securities, Inc. (casa de bolsa constituida en 1990), y Towertrust, Inc. (administradora de fideicomisos constituida en 1994), ambas domiciliadas en la República de Panamá. Las tres subsidiarias anteriores consolidan en los estados financieros de Towerbank International, Inc., utilizados en la elaboración del presente reporte.

D.1. ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DEL EMISOR



El Emisor está en el proceso de construcción de una nueva sede en la Calle 50 y Elvira Méndez, proyecto que está siendo ejecutado por un promotor privado independiente. Esta nueva sede le va a permitir al banco casi que duplicar su espacio de oficinas y disponer de más amplitud para el crecimiento proyectado.

La inversión inicial se estima en US\$6.2 millones (espacio de oficinas) más US\$3.2 millones (remodelación/condicionamiento). En el año 2007 ya se hizo un primer desembolso al promotor del 20% del costo en bruto de las oficinas (US\$1.2 millones) y en el 2008 efectuamos un 20% adicional. El restante 60% será pagado cuando se termine el proyecto.

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

Nada que reportar sobre este tema.

G. Información sobre tendencias

El Centro bancario Internacional continúa mostrando un crecimiento moderado, consolidando la confianza del mercado nacional e internacional, en su seguridad, estabilidad y solidez. Los mercados financieros internacionales, poco a poco están saliendo de la crisis financiera y vienen implementando y desarrollando planes de fortalecimiento y ayuda al sistema bancario.

El Sistema Bancario Nacional se encuentra compuesto por las operaciones que conforman 44 bancos de licencia general. Adicionalmente operan 31 bancos con licencia internacional, los cuales no conforman el Sistema Bancario al no estar permitidos de colocar o captar depósitos en Panamá.

Durante los últimos dos años, el atractivo de la plaza bancaria panameña implicó el ingreso de nuevos bancos bajo la modalidad de licencia general. Se considera que los bancos podrán obtener ventajas competitivas a través del desarrollo de mejores servicios, donde la incorporación de estrategias de fidelidad de los clientes, la optimización de procesos operacionales y el desarrollo de plataformas tecnológicas constituyen factores claves.

El Centro Bancario Internacional cerró el 2009 con activos consolidados de B/.77,142 millones, registrando un crecimiento de 1.6% con respecto al cierre del 2008, principalmente por aumentos en el rubro de activos líquidos, que se componen de instrumentos diversificados, altamente líquidos y seguros, lo que ha favorecido los depósitos de bancos registrados en la estructura de hasta 186 días.

Se destaca además, la estabilidad de la liquidez del Sistema Bancario, que para el 2009, registró un nivel promedio de 69.50%, si se compara con el 30% requerido según la norma legal.

En los últimos cinco años, la cartera de créditos locales prácticamente se duplicó, siendo los sectores, construcción, créditos automotrices, tarjetas de crédito y Zona Libre de Colón, los que mayor crecimiento han tenido.

La cartera crediticia del Centro Bancario Internacional, es en términos globales de alta calidad. Al cierre del 2009, se observa que el 98.7% de la cartera total, se concentra en las categorías de normal, mención especial y subnormal, mientras que el 97.2% de la cartera total se encuentra en la categoría de créditos vigentes.

En resumen, el Centro Bancario Internacional, presenta indicadores financieros que avalan la solidez, confianza y estabilidad, sustentados en altos niveles de liquidez, solvencia y una cartera crediticia sana.

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A continuación, presentamos un resumen del análisis de los resultados financieros y operativos de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias para período 2009 en comparación con los períodos anteriores.

Activos

Al 31 de diciembre de 2009, los activos de Towerbank, ascendieron a B/.641.0 millones, reflejando un crecimiento con respecto al año anterior de 3.5%. Los activos líquidos pasaron de B/.166.2 millones en el 2008 a B/.236.7 millones (aumento del 44%), mientras que la cartera de crédito ascendió a B/.391.3 millones, mostrando una disminución anual de 12%. Esta recomposición estuvo relacionada a las políticas conservadoras de la gestión de créditos, y al fortalecimiento de la liquidez.

Históricamente, Towerbank ha mostrado niveles bajos de deterioro crediticio. A diciembre de 2009, los créditos vencidos y morosos representaron el 0.6% del total de la cartera de préstamos (2008: 0.3%), porcentaje inferior respecto al Sistema Bancario Nacional (3%).

Al finalizar el año 2009, la cartera de préstamos morosos y vencidos quedó en \$2.5 millones y la reserva para protección de cartera, neta de castigos, en \$7.0 millones, reflejándose una cobertura de 282%. A continuación los índices de calidad de cartera del Emisor al 31-12-09 y 31-12-08 de acuerdo a sus Estados Financieros Auditados:

Índices de Cartera de Préstamos	31-12-09	31-12-08
Reserva/préstamos bruto	1.77%	1.15%
Reserva/préstamos morosos y vencidos	282%	363%
Préstamos morosos y vencidos/préstamos totales	0.63%	0.32%

Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos al 31-12-09 terminó en \$391 millones, reflejando una disminución de \$53 millones con respecto a diciembre de 2008, mientras que el año 2008 se produjo un incremento de \$29 millones con relación al año 2007. Esta cartera se caracteriza por ser en su mayor parte cartera de clientes corporativos y de corto vencimiento.

En base a la estrategia del Emisor, el banco se enfoca en desarrollar el financiamiento en cuatro unidades de negocio fundamentales:

- Importaciones en la Zona Libre de Colón
- Pre-exportaciones y exportaciones en países seleccionados de Latinoamérica.
- Sector corporativo en la ciudad de Panamá
- Segmento de Banca Personal en Panamá

A continuación un detalle de la cartera de préstamos según su distribución geográfica:

Distribución Geográfica de la Cartera de Préstamos (millones US\$)

Pais	31-12-09	%	31-12-08	%
Panamá	222.7	57%	\$ 241.6	54%
Brasil	40.4	10%	\$ 53.4	12%
British Virgin Island	7.4	2%	\$ 11.4	3%
Colombia	6.8	2%	\$ 7.1	2%
Costa Rica	23.3	6%	\$ 19.4	4%
Ecuador	20.8	5%	\$ 24.1	5%
Estados Unidos de América	4.5	1%	\$ 1.7	0%
Nicaragua	8.9	2%	\$ 11.3	3%
Guatemala	17.2	4%	\$ 25.3	6%
Argentina	2.7	1%	\$ 8.7	2%
México	4.2	1%	\$ 4.1	1%
Uruguay	0.0	0%	\$ 7.0	2%
Otros	32.3	8%	\$ 28.8	6%
Total	391.3	100%	\$ 444.0	100%

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

La cartera de préstamos por actividad económica se desglosa así:

	2009	2008
Sector interno:		
Comercio	136,941,027	191,645,405
Empresas financieras	2,000,000	1,423,118
Consumo	17,531,815	12,733,386
Hipotecarios comerciales	41,497,453	19,164,106
Hipotecarios residenciales	24,702,723	16,677,929
	<u>222,673,018</u>	<u>241,643,944</u>
Sector externo:		
Comercio	138,248,441	173,322,554
Empresas financieras	7,635,951	19,272,004
Consumo	1,495,506	2,004,523
Hipotecarios comerciales	19,320,520	7,239,678
Hipotecarios residenciales	1,893,350	477,705
	<u>168,593,768</u>	<u>202,316,464</u>
Total de préstamos	<u>391,266,786</u>	<u>443,960,408</u>

Al 31 de diciembre de 2009, las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1.15% y 12% (2008: 3.72% y 12.65%).

A. Liquidez

Los niveles de liquidez de Towerbank son adecuados, ya que el portafolio de inversiones está compuesto en su mayoría por títulos de fácil realización, valorados a su valor razonable y se favorecen de una conservadora política interna. Adicionalmente, el plazo

promedio de la cartera crediticia favorece aún más su liquidez. La principal fuente de fondeo son los depósitos a plazo, y se están haciendo esfuerzo para aumentar la captación de depósitos corrientes y de ahorros, para crear mayores oportunidades de diversificación en la estructura de los depósitos de clientes.

Al 31 de diciembre de 2009 el índice de liquidez ascendió al 36.7% con respecto al total de activos y 42.7% del total de los depósitos recibidos de clientes, producto de la estrategia de banco de mantener los dineros de los depositantes en colocaciones e inversiones de alta liquidez.

B. Recursos de Capital

Capital Pagado:	Año que Reporta: Al 31 de Diciembre de 2009	Período Anterior 1: Al 31 de Diciembre de 2008	Período Anterior 2: Al 31 de Diciembre de 2007	Período Anterior 3: Al 31 de Diciembre de 2006
Acciones Comunes	B/.46,800,000	B/.46,800,000	B/.42,800,000	B/.34,800,000
Acciones Preferidas Serie A	4,000,000	4,000,000	8,000,000	0
Acciones Preferidas Serie B	19,972,588	17,212,588	0	0
Total de capital pagado	B/.70,772,588	B/.68,012,588	B/.50,800,000	B/.34,800,000
Cantidad de acciones emitidas:				
Acciones Comunes	46,800	46,800	42,800	34,800
Acciones Preferidas Serie A	4,000	4,000	8,000	0
Acciones Preferidas Serie B	19,972	17,212	0	0

Towerbank fortaleció su estructura patrimonial con la oferta pública de valores autorizada por la Comisión Nacional de Valores, mediante la Resolución CNV No.176-08 de 20 de Junio de 2008, por la suma total de B/.20,000,000. Al cierre del 31 de diciembre de 2009, Towerbank ha colocado la totalidad del 100% del monto autorizado de acciones preferidas, lo que le ha permitido mantener niveles de capitalización adecuados para hacerle frente al crecimiento en sus activos.

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

Año que Reporta:	Período Anterior 1: Al 31 de Diciembre de 2008	Período Anterior 2: Al 31 de Diciembre de 2007	Período Anterior 3: Al 31 de Diciembre de 2006
21.58%	16.42%	15.06%	13.73%

Towerbank analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos con base al Acuerdo 5-2008 del 01 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 5-2009 del 09 de junio de 2009. La Superintendencia requiere que los fondos de capital de un banco de Licencia General no podran ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia. Al 31 de diciembre de 2009, Towerbank cumple satisfactoriamente con este índice al quedar establecido en 21.58%.

C. Resultados de las Operaciones

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

La utilidad neta para el año terminado el 31 de diciembre de 2009 asciende a B/.7,291,047, la cual refleja un aumento en comparación el año anterior por B/.1,950,553 (aumento de 36.52%), debido principalmente, al aumento del margen neto de interés y a la ganancia en valores, producto de la venta de inversiones.

Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2009	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2008	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2007	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2006
B/.7,291,047	B/.5,340,494	B/.5,971,758	B/.4,551,633

ROAA/ROAE

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el rendimiento sobre activos totales promedio (ROAA) resultó en 1.2% y 0.9%, respectivamente. Por su parte, el rendimiento sobre el patrimonio promedio (ROAE) fue de 9.7% y 8.3%, respectivamente.

Margen Financiero

El margen financiero (o ganancia neta de intereses como porcentaje de los Activos Productivos Promedio) ascendió a 2.87% y 2.75% en el 2009 y 2008, respectivamente, reflejando un aumento de 12pb con respecto al año anterior. Este aumento fue originado principalmente por un aumento en el margen neto de intereses de la cartera de crédito, acompañado de una disminución en nuestro costo de fondos con relación al año 2008.

Ingresos Operativos:

Ingresos devengados:	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2009	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2008	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2007	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2006
Intereses	B/.33,521,261	B/.33,885,278	B/.32,109,604	B/.24,394,351
Comisiones	B/.3,202,502	B/.3,952,134	B/.3,167,591	B/.2,915,784
Otros ingresos	B/.3,176,286	B/.573,355	B/.1,654,153	B/.1,541,128

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

Los ingresos por intereses generados por la cartera de préstamos representan la principal fuente de ingresos del Towerbank. No obstante, en el 2009 se dio una leve disminución en el ingreso por intereses en comparación con el año anterior, producto de la disminución en la cartera de crédito por B/.52.7 millones. El rubro de otros ingresos aumentó en B/.2,602,931 con relación a igual período del 2008, principalmente, por la generación de ingresos producto de la ganancia en la venta de valores de inversión.

El detalle de otros ingresos al 31 de diciembre, se muestra a continuación:

	2009	2008
Gastos recuperados de clientes	232,462	280,494
Servicios bancarios	77,256	74,123
GANANCIA en venta de activos fijos	274	4,051
Reversión de provisiones	-	113,166
Otros	390,016	317,105
Total	700,008	788,939

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:

	Provisión global	Provisión específica	Provisión riesgo-pais	Total
31 de diciembre de 2009:				
Saldo al comienzo del año	2,867,055	1,048,132	1,200,000	5,115,187
Provisión efectuada durante el período	591,935	943,993	300,000	1,835,928
Recuperación de préstamos castigados previamente	3,458,990	1,992,125	1,500,000	6,951,115
Cargos de préstamos durante el período	-	5,613	-	5,613
		(31,070)		(31,070)
Saldo al final del período	<u>3,458,990</u>	<u>1,966,668</u>	<u>1,500,000</u>	<u>6,925,658</u>
31 de diciembre de 2008:				
Saldo al comienzo del año	2,666,798	669,936	850,000	4,186,734
Provisión efectuada durante el período	200,257	1,429,743	350,000	1,980,000
Recuperación de préstamos castigados previamente	2,867,055	2,099,679	1,200,000	6,166,734
Cargos de préstamos durante el período	-	352,661	-	352,661
		(1,404,208)		(1,404,208)
Saldo al final del período	<u>2,867,055</u>	<u>1,048,132</u>	<u>1,200,000</u>	<u>5,115,187</u>

A continuación, presentamos un análisis comparativo de la Provisión para posibles préstamos incobrables para los años 2006 - 2008:

	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2009	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2008	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2007	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2006
Cartera de Préstamos bruto	B/.391,266,786	B/.443,960,408	B/.414,766,277	B/.253,620,409
Saldo de Provisión para incobrables	B/.6,925,658	B/.5,115,187	B/.4,186,734	B/.3,340,314
Gasto de provisión (en resultados)	B/.2,152,935	B/.2,070,000	B/.1,479,269	B/.1,982,511
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	B/.2,459,542	B/.1,410,438	B/.1,872,364	B/.1,106,851

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

	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2009	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2008	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2007	Período Anterior 3: 31 de Diciembre 2006
Provisión / Cartera Bruta	1.77%	1.15%	1.01%	1.32%

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

Gastos de Operación:

Gastos Incurridos:	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2009	Período Anterior 1: 31 de Diciembre de 2008	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2007	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2006
Gastos de Operación (1)	B/.12,709,542	B/.10,904,545	B/.9,127,230	B/.8,357,962

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2009, los gastos de operación que incluyen el impuesto sobre la renta, ascendieron a B/.12,709,542 (diciembre de 2008: B/.10,904,545). Este incremento de B/.1,804,997 (aumento de 17%), se fundamenta principalmente a los gastos relacionados al lanzamiento de la nueva imagen, apertura de un nuevo Centro de Atención y a gastos asociados a la implementación del "Plan Estratégico".

D. Análisis de perspectivas

El Banco se mantiene siguiendo un plan estratégico (2006/2010) que nos va a permitir fortalecer nuestra imagen y reposicionar la marca Towerbank en el mercado panameño. Como banco de prestigio, por la calidad de nuestro servicio, conocimiento especializado y solidez, queremos crecer en el mercado a través de los siguientes aspectos relevantes del plan estratégico:

- Estrategia de diferenciación focalizada en nichos tanto en el segmento corporativo como en el de personas.
- Nueva sede para la Casa Matriz.
- Apertura de Centros de Atención en la Ciudad de Panamá.
- Rentabilizar sus nuevos Centros de Atención a corto plazo.
- Fortalecimiento de nuestra cultura orientada al trato personalizado con los clientes.
- Desarrollo de una Banca Personal selecta con una oferta de valor integral para nuestros clientes.
- Implementación del modelo de atención al cliente y de canales automatizados.
- Afianzamiento de la cultura organizacional enfocada en un servicio exclusivo y experto al cliente.

En diciembre de 2009, Towerbank realizó la apertura de su Centro de Atención en El Dorado, con el objetivo de brindarle mejor atención y cobertura en sitios estratégicos a sus clientes, cumpliendo con su lema "por una vida mucho mejor".

El plan estratégico de Towerbank para el año 2010, considerará el mejoramiento del margen financiero (a pesar del aumento en el costo de liquidez), controlar los gastos operativos, mantener niveles adecuados de liquidez, minimizar riesgos especulativos en inversiones, mantener la calidad del portafolio de crédito, realizar la apertura de negocios en nuevos mercados y al cierre del período 2010 situarse en un total de activos proyectados de B/.704 millones y una utilidad neta estimada de B/.6.8 millones.

(1) Este monto incluye el Impuesto sobre la Renta

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

A. Identidad

1- Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

Directorio

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

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

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

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

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

Fecha de Nacimiento 14 de julio de 1949
 Nacionalidad Panameño
 Apartado Postal 0830-01580, Panamá, Rep. de Panamá
 Correo electrónico jmora@aramolaw.com
 No. de teléfono (507) 270-1011
 No. de Fax (507) 270-0174

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

Fecha de Nacimiento 13 de noviembre de 1942
 Nacionalidad Holandés
 Apartado Postal 0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá

Correo Electrónico
No. de teléfono
No. de Fax

gadew.wolf@towerbank.com
(507) 269-6900
(507) 269-6800

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

Fecha de Nacimiento
Nacionalidad
Apartado Postal
Correo Electrónico
No. de Teléfono
No. de fax

19 de septiembre de 1960
Norteamericano
0819-06769
jcampa@towerbank.com
269-6900
269-6800

Miguel Heras – Director y Subsecretario

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

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

Fecha de Nacimiento
Nacionalidad
Correo Electrónico
No. de Teléfono

14 de septiembre de 1940
Panameña
mheras@liberty-tech.net
261-1278

Arturo Tapia Velarde– Director

Graduado de Grinnell College-Iowa (1975). B.A. en Economía y Political Science y de Columbia University-New York (1977) Master of Business Administration (MBA). El Sr. Tapia se desempeñó en Bank of America NT & SA entre 1977 y 1987 como Vicepresidente y Gerente General LACU. En 1987 fundó la empresa Wall Street Securities, S.A. la cual se convirtió en la empresa de corretaje más grande del mercado panameño. (con más de \$600 millones de activos de clientes). En el año 2004 esta empresa se vende al Grupo Financiero Continental.

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

Fecha de Nacimiento
Nacionalidad
Correo Electrónico
No. de Teléfono

30 de septiembre de 1953
Panameña
atapia1@cwpanama.net
(507) 264-5171

2- Empleados de importancia y asesores

VICEPRESIDENCIAS Y GERENCIAS DE NEGOCIOS

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

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

Fecha de nacimiento
 Nacionalidad
 Apartado Postal
 Correo Electrónico
 No. de teléfono
 No. de fax
 Estudios Universitarios

2 de febrero de 1962
 Panameña
 0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá
m.vial@towerbank.com
 (507) 269 2900
 (507) 269 6800
 MBA George Washington University
 BBA Marymount College of Virginia

Everardo Gutiérrez - Vicepresidente de Crédito Zona Libre de Colón

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

Fecha de Nacimiento
 Nacionalidad
 Apartado Postal
 Correo Electrónico
 No. de teléfono
 No. de Fax
 Estudios Académicos

4 de noviembre de 1950
 Panameño
 0832-1106, Panamá, Rep. De Panamá
egutierrez@towerbank.com
 (507) 269-6900
 (507) 269-6800
 Administración de Negocios, Universidad de Panamá.

Carlos Araúz - Vicepresidente de Banca Privada y Personal

Graduado en Economía, Finanzas y Matemáticas en Memphis, Tennessee (Summa Cum Laude – 1996) con una Maestría en Administración de Negocios en Nova Southeastern University (Summa Cum Laude – 1999). Ocupó varios cargos gerenciales y ejecutivos con The Bank of Nova Scotia (Scotiabank) entre 1997 y 2005, incluyendo gestiones comerciales en República Dominicana, Méjico, El Salvador y Panamá. Se une al Grupo Financiero Continental en mayo de 2005 donde ocupa diferentes cargos ejecutivos incluyendo la Vicepresidencia de Banca Comercial y Créditos Especiales así como también la Vicepresidencia de Banca Personal, Banca Preferencial, Sucursales y Centros de Préstamos del Banco Continental de Panamá hasta agosto de 2007.

Fecha de Nacimiento
 Nacionalidad
 Correo Electrónico
 No. de teléfono
 No. de fax
 Estudios Académicos

11 de abril de 1974
 Panameño
carauz@towerbank.com
 (507) 303-4254
 (507) 269-6800
 University of Tennessee (Memphis)
 Nova Southeastern University (MBA)
 Commercial Banker Development
 Program (Ivey School of Business,
 Toronto)

Miguel Ángel Tejeida – Vicepresidente de Inversiones y Tesorería

Graduado en Administración de Empresas en la Universidad Anáhuac del Norte, México D.F. Entre 1996 y 1998 se desempeñó como Gerente de la Tesorería Nacional de Banco Nacional de México (Banamex, S.A.) y posteriormente de 1999 a 2001 como Gerente de la Tesorería Internacional del mismo banco. Posteriormente del año 2001 al 2004 ocupó la posición de Gerente de Cash Management- Banca Corporativa en Citigroup México liderando la fuerza de ventas para los Top Tear Local Corporates e Instituciones Financieras. Hacia el año 2004 asume el puesto de Assistant Vice-President en la Banca Privada de Citi desempeñando funciones de Banquero. A partir del año 2006 el Sr. Tejeida cambia de residencia a Panamá, y asume la Vicepresidencia de Inversiones de Banco Continental (ahora Banco General) hasta julio de 2007. A partir de Agosto de 2007, toma la Vicepresidencia de Tesorería e Inversiones de Towerbank International, Inc.

Fecha de Nacimiento
 Nacionalidad
 Apartado Postal
 Correo Electrónico
 No. De Teléfono
 No. De Fax
 Estudios Académicos

14 de Febrero de 1973
 Mexicana
 0819-06769, Panamá, Rep. De Panama
mtejeida@towerbank.com
 (507) 269 6900
 (507) 269 6800
 Universidad Anáhuac del Norte, México.

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

Fecha de nacimiento 24 de mayo de 1959
 Nacionalidad Panameña
 Apartado Postal 0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá
 Correo Electrónico acorrea@towerbank.com
 No. de teléfono (507) 269-6900
 No. de Fax (507) 269-6800
 Estudios Académicos USMA y Florida State University

Joseph Abadi – Vicepresidente de Finanzas Corporativas

Graduado Suma Cum Laude en Finanzas (1999) de New York University, Stern School of Business; y Maestría en Administración de Empresas con Especialización en Finanzas (2005) de University of Pennsylvania, The Wharton School.

El Sr. Abadi inició su carrera en finanzas en Nueva York con firma Goldman Sachs (1998), pasando luego a JP Morgan (2000) como Analista de Banca de Inversiones; y luego trabajo con Copa Airlines en Panama (2005). En el 2007 al 2009 se desempeñó como Vicepresidente de America Latina para la firma Gazit. Se unió al Grupo Towerbank en mayo de 2009.

Fecha de Nacimiento 21 de marzo de 1978
 Nacionalidad Panameño
 Correo Electrónico jabadi@towerbank.com
 No. de teléfono (507) 269-6900
 No. de Fax (507) 269-6800
 Estudios Académicos: Stern School of Business, New York University Wharton (MBA), University of Pennsylvania

Giuseppina Buglione Cassino – Vicepresidente de Riesgo

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

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

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

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

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

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

Miriam Ríos de Samaniego – VP de Recursos Humanos – Profesora, Especialista en Capacitación y Desarrollo.
 MBA con énfasis en Recursos Humanos
 MBA con énfasis en Mercadeo
 Certificación de Especialista en Capacitación
 Experiencia Profesional:
 COPA Airlines – Directora de Capacitación
 Panama Ports Company – Gerente de Capacitación
 Comisión del Canal de Panamá – Especialista en Desarrollo

Fecha de Nacimiento 6 de abril de 1958
 Nacionalidad Panameña
 Apartado Postal 0819-06769, Panamá, Rep. de Panamá
 E-mail mrsasamaniego@towerbank.com
 Teléfono (507) 269-6900 ext. 244
 Fax (507) 269-8420

Leysis I. Pravia F. – Vicepresidente de Administración y Finanzas
 Graduada de Licenciatura en Contabilidad (1986) y Maestría en Administración de Empresas con Especialización en Finanzas (1999) de la Universidad de Panamá. Además realizó un Diplomado en Normas Internacionales de Información Financiera (2005/2006).
 En 1984 ingresó a Ricardo Pérez, S.A., posteriormente, en 1989 se desempeñó como Gerente del Departamento de Auditoría en la firma de Auditoría KPMG y luego fue Gerente de Control Financiero de Banco Disa, S.A. en los años 1999-2002. De 2002 a 2005 se desempeñó como Gerente del Departamento de Riesgo Operativo y Control Interno de BankBoston. Se unió al Grupo Towerbank en mayo de 2006.

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

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

Fecha de Nacimiento
Nacionalidad
Apartado Postal
Correo Electrónico
No. De teléfono
No. De Fax
Estudios Académicos

30 de junio de 1967
Panameña
0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá
ichang@towerbank.com
(507) 269-6900
(507) 284-4014
Universidad Nacional de Panamá, ULACIT;
UNESCPA.

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

Fecha de Nacimiento
Nacionalidad
Apartado Postal
Correo Electrónico
No. De teléfono
No. De Fax
Estudios Académicos

06 de junio de 1969
Panameña
0819-06769, Panamá, Rep. De Panamá
vbecerra@towerbank.com
(507) 269-6900
(507) 269-6800
Universidad Nacional de Panamá, Columbus
University, USMA, IBI, FIBA/FIU

3- Asesores Legales

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

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

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

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

5- Designación por acuerdos o entendimientos

Nada que reportar.

B. Compensación

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

C. Prácticas de la Directiva

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

- Comité de Crédito.
- Comité de Auditoría.
- Comité de Tesorería e Inversiones (ALCO).
- Comité de Operaciones.
- Comité de Seguridad.
- Comité de Tecnología.
- Comité de Riesgo.
- Comité de Procesos.
- Comité de Gente Tower.

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

D. Empleados

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el banco mantenía 163 y 145 empleados permanentes, respectivamente.

E. Propiedad Accionaria

El Emisor al 31 de diciembre de 2009 y 2008 sólo tenía un Accionista Común: Tower Corporation Limited. Esta empresa a su vez tiene como Accionista único a Trimont International Corporation, la cual pertenece 100% a un fideicomiso cuyos últimos beneficiarios son los hijos del Sr. Sam Kardonski (Q.E.P.D.).

Al 31 de diciembre de 2009 el Emisor mantenía 46,800 Acciones Comunes emitidas y pagadas y 23,973 Acciones Preferidas emitidas y pagadas. Hay 4,000 acciones preferidas emitidas a favor de su accionista único Tower Corporation Limited

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

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

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

El Capital Accionario autorizado del Emisor está constituido por 75,000 Acciones Comunes y 50,000 Acciones Preferidas, con un valor nominal de US\$1,000.00 cada una. Al 31 de diciembre de 2009 las Acciones Comunes emitidas y pagadas ascendían a 46,800 y las Acciones Preferidas emitidas y pagadas a 24,000. No se tenían acciones comunes ni preferidas en Tesorería.

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

Año	ACCIONES COMUNES		ACCIONES PREFERIDAS	
	Al inicio	Al final	Al inicio	Al final
2005	31,250	33,000	-	-
2006	33,000	34,800	-	-
2007	34,800	42,800	-	8,000
2008	42,800	46,800	8,000	21,212
2009	46,800	46,800	21,212	23,973

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

El Emisor al 31 de diciembre de 2009 sólo tenía un Accionista Común: Tower Corporation Limited. Esta empresa a su vez tiene como Accionista único a Trimont International Corporation, la cual pertenece 100% a un fideicomiso cuyos últimos beneficiarios son los hijos del Sr. Sam Kardonski (Q.E.P.D.).

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

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

	Operaciones con compañías relacionadas		Operaciones con accionistas, directores y personal clave	
	2009	2008	2009	2008
Activos:				
Préstamos	11,321,288	13,802,760	1,553,968	1,410,565
Otros activos	1,000,000	-	-	-
Intereses acumulados por cobrar	13,074	39,208	4,572	2,430
Total	<u>12,334,362</u>	<u>13,841,968</u>	<u>1,558,540</u>	<u>1,412,995</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	2,581,875	3,260,099	320,667	299,314
Depósitos a plazo	3,941,408	1,540,000	1,770,584	379,057
Intereses acumulados por pagar	2,036	25,579	10,326	1,812
Total	<u>6,525,320</u>	<u>4,825,678</u>	<u>2,101,627</u>	<u>680,183</u>
Perdidas fuera de balance	<u>2,394,869</u>	<u>117,072</u>		

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

	Operaciones con compañías relacionadas		Operaciones con accionistas, directores y personal clave	
	2009	2008	2009	2008
Ingresos:				
Intereses devengados	879,551	995,107	102,526	83,937
Gastos:				
Intereses	166,484	123,671	66,563	41,504
Gastos de inmueble	314,154	314,154	-	-
Salarios y otros gastos de personal	-	-	2,312,097	1,968,210
Total	480,638	442,825	2,378,660	2,009,714

B. Interés de Expertos y Asesores

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

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

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

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

VI. TRATAMIENTO FISCAL

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

Dividendos: Los Tenedores Registrados de las Acciones Preferidas recibirán dividendos netos de cualquier impuesto sobre dividendo que pudiese causarse al momento del pago del mismo.

De conformidad con el artículo 269 (1) del Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, para los efectos del impuesto sobre la Renta, de Dividendos y Complementario, no se considerarán gravables las utilidades, ni deducibles las pérdidas, provenientes de la enajenación de valores registrados en la Comisión Nacional de Valores, siempre que dicha enajenación se realice a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado.

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

No obstante lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 2 de la Ley No.18 de 19 de junio de 2006, en los casos de ganancias obtenidas por la enajenación de valores emitidos por personas jurídicas, en donde dicha enajenación no se realice a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, el contribuyente se someterá a un tratamiento de ganancias de capital y en consecuencia calculará el impuesto sobre la Renta sobre las ganancias obtenidas a una tasa fija del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital. El

comprador tendrá la obligación de retener al vendedor, una suma equivalente al cinco por ciento (5%) del valor total de la enajenación, en concepto de adelanto al Impuesto sobre la Renta sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de remitir al fisco el monto retenido, dentro de los diez (10) días siguientes a la fecha en que surgió la obligación de pagar. Si hubiere incumplimiento, la sociedad emisora es solidariamente responsable del impuesto no pagado. El contribuyente podrá optar por considerar el monto retenido por el comprador como el Impuesto sobre la Renta definitivo a pagar en concepto de ganancia de capital. Cuando el adelanto del impuesto retenido sea superior al monto resultante de aplicar la tarifa del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital obtenida en la enajenación, el contribuyente podrá presentar una declaración jurada especial acreditando la retención efectuada y reclamar el excedente que pueda resultar a su favor como crédito fiscal aplicable al Impuesto sobre la Renta dentro del período fiscal en que se perfeccionó la transacción. El monto de las ganancias obtenidas en la enajenación de los valores no será acumulable a los ingresos gravables del contribuyente.

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

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

VI. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

A. Resumen de la Estructura de Capitalización

ESTADO DE CAPITALIZACIÓN Y ENDEUDAMIENTO

A continuación presentamos el estado de capitalización y endeudamiento, según los estados financieros consolidados (auditados) del Emisor y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

	31-12-2009 (Auditados)	31-12-2008 (Auditados)
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivos		
Total de depósitos recibidos	\$550,606,288	\$498,234,927
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	2,000,000	5,500,000
Obligaciones bancarias	0	32,765,000
Total de otros pasivos	<u>10,424,565</u>	<u>11,061,137</u>
Total de Pasivos	\$563,030,853	\$547,561,064
Patrimonio de los Accionistas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Acciones Comunes	\$46,800,000	\$46,800,000
Acciones Preferidas	23,972,588	21,212,588
Cambios netos de valores disponibles para la venta	(329,579)	(3,080,988)
Utilidades no distribuidas	<u>7,508,610</u>	<u>6,888,498</u>
Total de Patrimonio de Accionistas	\$77,951,619	\$71,820,098
Total de Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	\$640,982,472	\$619,381,162
Relación de Pasivos/Patrimonio de los Accionistas	7.22X	7.62X

Fuente: Estados Financieros Auditados al 31-12-2009 y al 31-12-2008.

Obligaciones Bancarias:

Al 31 de diciembre de 2009, el Grupo no ha utilizado para financiamientos de operaciones de comercio exterior y préstamos directos, las líneas de créditos otorgadas por bancos corresponsales (2008: B/.32,765,000 cuyas tasas de interés oscilan entre 3.92% y 6.07%).

Distribución Geográfica de los Activos y Pasivos

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

	Depósitos en bancos	Valores a valor razonable	Valores disponibles para la venta	Préstamos	Riesgos fuera de balance
31 de diciembre de 2009					
Valor en libros	<u>151,956,922</u>	<u>31,753</u>	<u>70,734,850</u>	<u>391,266,786</u>	<u>35,798,600</u>
Concentración geográfica:					
Panamá	9,873,123	-	30,139,252	222,673,018	29,336,708
América Latina y el Caribe:					
Brasil	-	-	6,508,537	40,354,788	-
Guatemala	-	-	-	17,216,625	-
Ecuador	-	-	-	20,838,937	328,395
Otros	121,504	-	9,254,200	85,358,159	6,133,497
Estados Unidos de América y Canadá	121,669,507	31,753	16,969,114	4,536,954	-
Europa y otros	<u>20,287,788</u>	-	<u>7,863,747</u>	<u>288,305</u>	-
	<u>151,956,922</u>	<u>31,753</u>	<u>70,734,850</u>	<u>391,266,786</u>	<u>35,798,600</u>
31 de diciembre de 2008					
Valor en libros	<u>89,289,664</u>	<u>567,444</u>	<u>65,831,332</u>	<u>443,960,408</u>	<u>64,193,421</u>
Concentración geográfica:					
Panamá	26,894,697	-	7,487,593	241,643,944	54,193,421
América Latina y el Caribe:					
Brasil	-	-	-	-	-
Guatemala	-	-	-	53,880,238	-
Ecuador	-	-	-	25,321,420	-
Otros	76,423	-	2,055,982	24,062,988	-
Estados Unidos de América y Canadá	52,284,797	567,444	53,052,469	1,695,121	10,000,000
Europa y otros	<u>10,033,753</u>	-	<u>3,235,288</u>	-	-
	<u>89,289,664</u>	<u>567,444</u>	<u>65,831,332</u>	<u>443,960,408</u>	<u>64,193,421</u>

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

POLITICA DE DIVIDENDOS

La política de dividendos se maneja según los requerimientos de capital de la entidad, los cuales están establecidos en la Ley Bancaria y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, la cual establece que el capital no puede ser menor a 8% de sus activos ponderados según riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera de estado consolidado de situación financiera. A continuación presentamos un detalle de los dividendos pagados en los últimos cinco años:

	2009	2008	2007	2006	2005
Acciones Comunes (*)	46,800	46,800	42,800	34,800	33,000
Dividendo Pagado US\$	5,340,000	5,250,849	4,735,000	4,705,000	4,795,000

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

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

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

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

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

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

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

B. Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2009	Período Anterior: 31 de Diciembre de 2008	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2007	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2006
Ingresos por intereses y comisiones	B/.36,725,763	B/.37,837,412	B/.36,277,195	B/.27,910,135
Gastos por intereses y comisiones	17,746,525	20,085,728	20,359,091	14,049,157
Gastos de Operación	12,709,542	10,904,545	9,127,230	8,357,962
Utilidad o Pérdida	7,291,047	6,940,494	5,871,758	4,581,633
Acciones emitidas y en circulación	46,800	46,800	42,800	34,800
Utilidad o Pérdida por Acción	155.78	114.11	139.53	131.08
Utilidad o pérdida del período	7,291,047	5,340,494	5,871,758	4,581,633

BALANCE GENERAL	Año que Reporta: 31 de Diciembre de 2009	Período Anterior: 31 de Diciembre de 2008	Período Anterior 2: 31 de Diciembre de 2007	Período Anterior 3: 31 de Diciembre de 2006
Préstamos	B/.391,286,796	B/.443,960,409	B/.414,756,277	B/.253,620,409
Activos Totales	640,932,672	619,381,162	575,320,926	427,913,391
Depósitos Totales	550,606,288	498,234,927	455,151,690	326,491,526
Deuda Total:	2,000,000	38,265,000	59,493,686	44,600,110
Acciones Preferidas	23,972,588	21,812,588	8,000,000	0
Capital Pagado	46,900,000	46,800,000	42,800,000	34,800,000
Patrimonio Total	7,179,081	3,807,510	6,019,465	5,792,394
Patrimonio Total	77,351,619	71,820,088	56,819,465	40,592,394
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común	B/.114.10	B/.112.20	B/.110.63	B/.195.20
Deuda Total + Depósitos/ Patriminio	708.91%	747.01%	895.20%	914.19%
Préstamos/Activos Totales	61.04%	71.68%	72.09%	59.27%
Gastos de Operación/Ingresos totales	55.39%	57.41%	52.58%	54.95%
Morosidad/Reservas	35.51%	27.57%	42.23%	34.97%
Morosidad/Cartera Total	0.65%	0.32%	0.42%	0.45%

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Adjuntamos al presente Informe de Actualización Anual, el ejemplar de los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 y por los doce meses de operaciones terminados en esas fechas, acompañado del Informe de los Auditores Independientes, Stes. Deloitte, Inc.

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

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

"Los Estados Financieros Consolidados auditados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de Diciembre de 2009 y 2008 y el presente Informe de Actualización Anual (Formulario IN-A) correspondiente al período terminado el 31 de diciembre de 2009 han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general."

IV PARTE
GOBIERNO CORPORATIVO ²

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

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

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

(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).

Si.

c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad.

(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).

Sólo para los tenedores de Acciones Comunes.

d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva.

(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).

Todos los Acciones Comunes tienen acceso a esta información.

e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave.

(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).

Todos los Accionistas Comunes tienen acceso a esta información.

f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad.

(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).

No hay esquemas de remuneración accionaria. Si existe una política de bonos y participación en utilidades la cual es aprobada por Directiva.

Comités

8. Prevén las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:

a. Comité de Auditoría ; o su denominación equivalente.

Si.

b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente.

Si. Tenemos un Comité de Cumplimiento y también de Administración de Riesgos.

c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente.

Si hay un Comité de Recursos Humanos. No hay para postulación de Directores.

d. Otros:

Comité de Crédito, Comité ALCO, Comité de Tecnología.

9. En caso de ser afirmativa a respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?

a. Comité de Auditoría.

Si.

b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos.

Si.

c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave.

Si (RR.HH); No (Directores Independientes).

Conformación de los Comités

10. Indique cómo están conformados los Comités de:

a. Auditoría (número de miembros y cargo de quienes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores -2

independientes, y el Tesorero).
3 Directores, 2 Independientes; El VP de Riesgo + el Gerente de Auditoría.
b. Cumplimiento y Administración de Riesgos
Cumplimiento: 3 Directores; 2 Independientes; VP de Riesgo + Oficial de Cumplimiento.
Riesgo: 4 Directores; 2 Independientes + VP de Riesgo + Gerente de Auditoría.
c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave.
No hay un Comité de Evaluación y Postulación de Directores Independientes. Si se tiene un Comité de Compensación conformado por 3 Directores (2 Independientes) más el VP de Recursos Humanos.

GOBIERNO CORPORATIVO DE TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

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

La Superintendencia de Bancos, en su acuerdo No.4-2001 estableció requisitos mínimos de Gobierno Corporativo que incluyen por lo menos:

- a) Documentos que establezcan claramente los valores corporativos, objetivos estratégicos, códigos de conducta y otros estándares apropiados de comportamiento;
- b) Documentos que establezcan claramente el sistema para asegurar el cumplimiento de lo indicado en el ordinal anterior, y su comunicación a todos los niveles de la organización del banco;
- c) Una estrategia corporativa equilibrada, frente a la cual el desempeño global del banco y la contribución de cada nivel de la estructura de Gobierno Corporativo pueda ser medida;
- d) Una clara asignación de responsabilidades y de las autoridades que adoptan las decisiones, incorporando los requisitos de competencia individuales necesarias para ejercer las mismas, y una línea jerárquica de aprobaciones en todos los niveles de la estructura de Gobierno Corporativo, hasta la Junta Directiva;
- e) El establecimiento de un mecanismo para la interacción y cooperación entre la Junta Directiva, la Gerencia Superior y los auditores internos y externos;
- f) Sistemas de control adecuados que incluyan a las funciones de gestión de riesgos independientes de las líneas de negocios y otros pesos y contrapesos;
- g) Aprobación previa, seguimiento y verificación especial de las exposiciones de riesgo, en particular en concepto de facilidades crediticias e inversiones y bajo criterio de sana práctica bancaria, en donde los conflictos de intereses sean manifiestamente altos, incluyendo el trato en todas las relaciones de negocios con personas que sean parte relacionadas del banco o integrantes de su grupo económico, sus accionistas mayoritarios, su Gerencia Superior u otros empleados claves.
- h) Documentos que contengan información sobre la política de reclutamiento, inducción y capacitación continúa del personal, los incentivos financieros y administrativos ofrecidos a la Gerencia Superior, las gerencias de líneas de negocios y otros empleados para que actúen apropiadamente y persiguiendo los mejores intereses del banco, tales como la política de remuneraciones, compensaciones ejecutivas, opciones sobre acciones del banco o su sociedad controladora, promociones y otros reconocimientos;
- i) Flujos apropiados de información interna y hacia el público, que garanticen la transparencia del Gobierno Corporativo.
- j) Sistema de supervisión directa por cada componente de los niveles jerárquicos de la estructura de la organización al componente inmediatamente inferior jerárquicamente.
- k) Auditorías internas y externas independientes de la Gerencia Superior.

V PARTE³ ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

Presente los Estados Financieros anuales, auditados por un Contador Público Autorizado de las personas que han servido de garantes o fiadores de los valores registrados en la 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.

VI PARTE DIVULGACIÓN

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

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

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

π El envío, por el emisor o su representante, de una copia del informe respectivo a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicitare.

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

2. Fecha de divulgación.


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

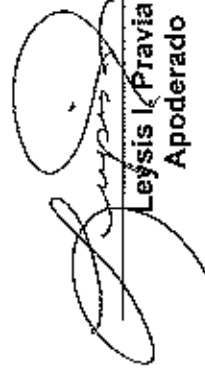
2.2 Si aún no ha sido divulgado, indique la fecha probable en que será divulgado:

El informe será divulgado el lunes 5 de abril de 2010.

FIRMA(S)

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


José Campa
Apoderado


Leysis Pravía F.
Apoderado

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



15. 3.10 2010

POSTALIA: 181432



NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

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

En la ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veintidós (22) días del mes de marzo del año dos mil diez (2010), ante mí, **RICARDO ADOLFO LANDERO MIRANDA**, Notario Público Décimo del Circuito de Panamá, portador de la cédula de identidad personal número cuatro- ciento tres- dos mil trescientos treinta y siete (4-103-2337), comparecieron personalmente **FRED KARDONSKI**, varón, panameño, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número PE-cinco-veintidos veintinueve (PE-5-929), en calidad de Presidente y Representante Legal; **JOSÉ CAMPA**, varón, de nacionalidad estadounidense, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número E-ocho-noventa y un mil ochocientos treinta y uno (E-8-91831), en calidad de Gerente General; **STEVEN KARDONSKI**, varón, panameño, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número tres-ochoenta y nueve-dos mil trescientos dieciocho (3-89-2318), en calidad de Tesorero; y **LEYSIS I. PRAVIA F.**, mujer, panameña, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-doscientos veinticinco-dos mil cuatro (8-225-2004), en calidad de Contralor; todas las personas aquí mencionadas, facultadas para representar a **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**, sociedad anónima inscrita a la Ficha ciento cincuenta y un mil doscientos cuarenta y dos (151242), Rollo ochocientos veintiocho (828), Imagen trescientos catorce (314), de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público, todos con residencia en Calle Cincuenta (50) con Beatriz M. De Cabal, Edificio Tower Plaza, Mezanine, Distrito de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-cero-dos (7-02) de catorce (14) de octubre de dos mil dos (2002) de la **COMISIÓN NACIONAL DE VALORES** de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento de lo siguiente: -----

Que cada uno de los firmantes ha revisado el Estado Financiero Consolidado anual correspondiente a **TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. Y SUBSIDIARIAS** -----

a. Que a sus juicios, los Estados Financieros Consolidados no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto-Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos o que deban ser divulgados para que las

declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas. -----

b. Que a sus juicios los Estados Financieros Consolidados Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de TOWERBANK INTERNATIONAL, INC., para el periodo correspondiente del primero (1) de enero de dos mil nueve (2009) hasta el treinta y uno (31) de diciembre de dos mil nueve (2009). -----

c. Que los firmantes:-----

d.1. Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la Empresa. -----

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

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

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

e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de TOWERBANK INTERNATIONAL, INC., lo siguiente: -----

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

e.2. Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. -----

d. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con

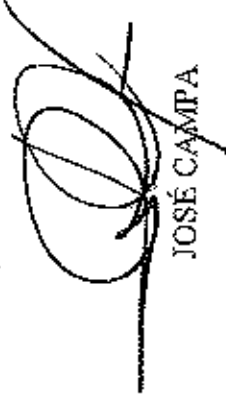


posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.

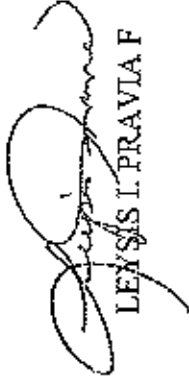
Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la COMISIÓN NACIONAL DE VALORES.

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


FRED KARDONSKI


JOSÉ CAMPA


STEVEN KARDONSKI


LENXIS L. PRAVIA F


TESTIGO


TESTIGO



RICARDO ADOLFO LANDERO MIRANDA

Notario Público Décimo



**Towerbank International, Inc.
y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Estados financieros por el año terminado el 31 de
diciembre de 2009 e Informe de los Auditores
Independientes de 2 de marzo de 2010

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

Informe de los Auditores Independientes y estados financieros consolidados 2009

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado consolidado de situación financiera	2-3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7-41

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionista y Junta Directiva de
Towerbank International, Inc.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Towerbank International, Inc. y subsidiarias** que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2009, y los estados consolidados de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá para propósitos de supervisión. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de manera que éstos no incluyan errores significativos originados por fraudes o errores; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Towerbank International, Inc. y subsidiarias** al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá para propósito de supervisión, como se describe en la Nota 3.1 de los estados financieros.



2 de marzo de 2010
Panamá, Rep. de Panamá

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Estado consolidado de situación financiera**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

Activos	Notas	2009	2008
Efectivo y efectos de caja		<u>15,955,100</u>	<u>10,530,244</u>
Depósitos en bancos:			
A la vista-locales		4,703,048	3,215,523
A la vista-extranjeros		101,762,394	32,694,881
A plazo-locales		5,175,075	23,679,168
A plazo-extranjeros		<u>40,316,405</u>	<u>29,700,092</u>
Total de depósitos en bancos	6	<u>151,956,922</u>	<u>89,289,664</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	<u>167,912,022</u>	<u>99,819,908</u>
Valores negociables	4,9	31,753	567,444
Valores disponibles para la venta	4,9	70,734,850	65,831,332
Préstamos:			
Sector interno		222,673,018	241,643,944
Sector externo		<u>168,593,768</u>	<u>202,316,464</u>
		391,266,786	443,960,408
Menos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	(6,925,658)	(5,115,187)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		<u>(477,616)</u>	<u>(569,404)</u>
Préstamos, neto	4,5,6,7,10	<u>383,863,512</u>	<u>438,275,817</u>
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	6,968,609	5,248,310
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar	7	4,686,143	3,688,768
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		2,494,875	3,584,247
Impuesto sobre la renta diferido	20	190,947	234,160
Otros activos	13	<u>4,099,761</u>	<u>2,131,176</u>
Total de activos varios		<u>11,471,726</u>	<u>9,638,351</u>
Total de activos	4,22	<u><u>640,982,472</u></u>	<u><u>619,381,162</u></u>

(Continúa)

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Estado consolidado de situación financiera

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

Pasivos y patrimonio	Notas	2009	2008
Pasivos			
Depósitos de clientes:			
A la vista-locales	7	104,571,903	86,262,676
A la vista-extranjeros	7	21,328,169	31,260,749
De ahorros-locales		36,116,532	27,070,523
De ahorros-extranjeros		16,463,104	11,122,664
A plazo-locales	7	284,654,296	245,796,880
A plazo-extranjeros	7	69,533,102	55,122,138
Depósitos interbancarios			
A la vista-locales		514,217	8,201
A la vista-extranjeros		5,993,665	6,991,662
A plazo-locales		<u>11,431,300</u>	<u>34,599,434</u>
Total de depósitos	6	<u>550,606,288</u>	<u>498,234,927</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14	2,000,000	5,500,000
Financiamientos recibidos	15	-	32,765,000
Cheques de gerencia y certificados		2,390,005	2,089,265
Intereses acumulados por pagar	7	2,539,148	3,134,072
Aceptaciones pendientes		1,945,512	3,584,247
Otros pasivos	16	<u>3,549,900</u>	<u>2,253,553</u>
Total de pasivos	4,22	<u>563,030,853</u>	<u>547,561,064</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	17	46,800,000	46,800,000
Acciones preferidas	18	23,972,588	21,212,588
Cambios netos en valores	9	(329,579)	(3,080,988)
Utilidades no distribuidas		<u>7,508,610</u>	<u>6,888,498</u>
Total de patrimonio	4,22	<u>77,951,619</u>	<u>71,820,098</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>640,982,472</u>	<u>619,381,162</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

(Concluye)

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

Estado consolidado de utilidades integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009
(En balboas)

	Notas	2009	2008
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	7	31,021,714	29,301,490
Depósitos		181,855	1,208,441
Inversiones		2,066,141	3,154,791
Otros		<u>251,551</u>	<u>220,556</u>
Total de intereses ganados		<u>33,521,261</u>	<u>33,885,278</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		1,019,353	1,352,207
Cartas de crédito		362,746	666,690
Transferencias		541,994	590,389
Cobranzas		197,892	239,716
Varias		<u>1,080,517</u>	<u>1,103,132</u>
Total de comisiones ganadas		<u>3,202,502</u>	<u>3,952,134</u>
Total de ingresos de intereses y comisiones		<u>36,723,763</u>	<u>37,837,412</u>
Gastos de intereses y comisiones:			
Depósitos	7	(16,506,383)	(17,131,704)
Financiamientos recibidos		(600,066)	(2,159,456)
Repos		(173,930)	(146,445)
Comisiones		<u>(466,146)</u>	<u>(658,123)</u>
Total de gastos de intereses y comisiones		<u>(17,746,525)</u>	<u>(20,095,728)</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		18,977,238	17,741,684
Provisión para posibles préstamos incobrables y otros	11,13,22	<u>(2,152,935)</u>	<u>(2,070,000)</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		<u>16,824,303</u>	<u>15,671,684</u>
(Pérdida) ganancia realizada en venta de valores negociables, neto		(107,190)	69,381
Pérdida no realizada en valores negociables	9	(26,197)	(432,880)
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	9	2,609,665	147,915
Otros ingresos	21	<u>700,008</u>	<u>788,939</u>
Total de ingresos operacionales	22	<u>20,000,589</u>	<u>16,245,039</u>
Otros gastos:			
Salarios y beneficios a empleados	7	(6,087,809)	(5,170,294)
Honorarios y servicios profesionales		(1,210,832)	(882,243)
Gastos de ocupación	7	(794,822)	(772,975)
Gastos de equipo		(944,046)	(823,070)
Otros		<u>(3,233,332)</u>	<u>(2,867,785)</u>
		<u>(12,270,841)</u>	<u>(10,516,367)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		7,729,748	5,728,672
Impuesto sobre la renta	20	<u>(438,701)</u>	<u>(388,178)</u>
Utilidad neta		7,291,047	5,340,494
Otras utilidades integrales			
Cambio neto en ganancias (pérdidas) netas no realizadas en valores disponibles para la venta		<u>2,751,409</u>	<u>(1,773,749)</u>
Total de utilidades integrales para el período		<u>10,042,456</u>	<u>3,566,745</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009
(En balboas)

	Nota	Capital	Acciones preferidas	Cambios netos en valores	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 1 de enero de 2008		42,800,000	8,000,000	(1,307,239)	7,326,704	56,819,465
Revaluación de inversiones		-	-	(1,773,749)	-	(1,773,749)
Utilidad neta		-	-	-	5,340,494	5,340,494
Emisión de acciones		4,000,000	(4,000,000)	-	-	-
Emisión de preferidas		-	17,212,588	-	-	17,212,588
Dividendos pagados - accionistas comunes		-	-	-	(5,250,849)	(5,250,849)
Dividendos pagados - accionistas preferidos	18	-	-	-	(527,851)	(527,851)
Saldo al 31 de diciembre de 2008		46,800,000	21,212,588	(3,080,988)	6,888,498	71,820,098
Revaluación de inversiones		-	-	2,751,409	-	2,751,409
Utilidad neta		-	-	-	7,291,047	7,291,047
Emisión de acciones		-	2,760,000	-	-	2,760,000
Dividendos pagados - accionistas comunes		-	-	-	(5,340,000)	(5,340,000)
Dividendos pagados - accionistas preferidos		-	-	-	(1,330,935)	(1,330,935)
Saldo al 31 de diciembre de 2009		<u>46,800,000</u>	<u>23,972,588</u>	<u>(329,579)</u>	<u>7,508,610</u>	<u>77,951,619</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Estado consolidado de flujos de efectivo**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

	Notas	2009	2008
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		7,291,047	5,340,494
Ganancia en disposición de las inversiones		(2,609,665)	(217,296)
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	1,835,928	2,070,000
Pérdida en baja / ganancia en venta de activos fijos		26	(4,051)
Ingreso de intereses y comisiones		(36,723,763)	(37,837,412)
Gasto de intereses y comisiones		17,746,525	20,095,728
Impuesto sobre la renta		438,701	388,178
Depreciación y amortización	12	702,951	632,025
		<u>(11,318,250)</u>	<u>(9,532,334)</u>
Cambios en los activos y pasivos operativos:			
Depósitos pignorados		1,400,000	200,000
Disminución (aumento) en valores negociables		535,691	(41,761)
Disminución (aumento) en préstamos		52,668,165	(30,245,678)
Disminución en intereses y comisiones descontadas no ganadas		(91,788)	(6,179)
(Aumento) disminución en otros activos		(968,585)	1,219,530
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorro		22,271,115	38,026,363
Aumento en depósitos a plazo		30,100,246	5,056,884
Aumento (disminución) en cheques de gerencia y certificados		300,740	(552,036)
(Disminución) aumento en aceptaciones pendientes		(549,363)	1,018,821
Aumento en otros pasivos		1,289,376	106,971
Efectivo generado por operaciones		<u>95,637,347</u>	<u>5,250,581</u>
Impuesto sobre la renta pagado		(388,517)	(311,231)
Intereses y comisiones recibidas		35,726,388	37,079,164
Intereses y comisiones pagadas		<u>(18,341,449)</u>	<u>(20,588,623)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>112,633,769</u>	<u>21,429,891</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compras de inversiones		(823,988,715)	(442,918,337)
Disposición/redención de inversiones		824,446,271	447,694,481
Disposición de activos fijos		-	6,178
Adquisición de activo fijo		<u>(2,423,276)</u>	<u>(2,529,321)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		<u>(1,965,720)</u>	<u>2,253,001</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Cuentas por cobrar accionista		(1,000,000)	-
Repos		(3,500,000)	2,375,000
Repago de financiamientos recibidos		(32,765,000)	(17,603,688)
Emisión de acciones		2,760,000	17,212,588
Dividendos pagados		<u>(6,670,935)</u>	<u>(5,778,700)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(41,175,935)</u>	<u>(3,794,800)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		69,492,114	19,888,092
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>97,944,908</u>	<u>78,056,816</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>167,437,022</u></u>	<u><u>97,944,908</u></u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(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, una entidad establecida en la República de Panamá, y ésta, a su vez, es propiedad en un 100% de Trimont International Corporation, entidad incorporada en las Islas Vírgenes Británicas.

La oficina principal del Banco está ubicada en Calle 50 y Ricardo Arias, Edificio Tower Plaza.

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

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

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

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

2.1 Normas que afectan los montos reportados en el período corriente

Las siguientes normas revisadas, han sido adoptadas en el período corriente y el impacto de la adopción se ha hecho para ampliar las revelaciones presentadas y no tienen un impacto en los resultados reportados o posición financiera. Detalles de otras Normas e Interpretaciones adoptadas en estos estados financieros, pero que no han tenido ningún impacto en los montos reportados se establecen en la sección 2.2.

Normas que afectan la presentación y revelación

NIC 1 (como fue revisada en el 2007) Presentación de Estados Financieros

NIC 1 (2007) ha introducido cambios en la terminología (incluyendo los títulos revisados para los estados financieros) y los cambios en el formato y el contenido de los estados financieros.

Mejorando las Revelaciones acerca de Instrumentos Financieros (Enmiendas a NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar)

Las enmiendas a la NIIF 7 amplían las revelaciones que se requieren con relación a las mediciones del valor razonable y riesgo de liquidez.

2.2 Normas adoptadas sin efectos sobre los estados financieros

Las siguientes normas revisadas también se han adoptado en estos estados financieros. Su adopción no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes registrados en estos estados financieros, pero puede afectar la contabilidad de las transacciones o arreglos en el futuro:

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Estado consolidado de flujos de efectivo**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

	Notas	2009	2008
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		7,291,047	5,340,494
Ganancia en disposición de las inversiones		(2,609,665)	(217,296)
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	1,835,928	2,070,000
Pérdida en baja / ganancia en venta de activos fijos		26	(4,051)
Ingreso de intereses y comisiones		(36,723,763)	(37,837,412)
Gasto de intereses y comisiones		17,746,525	20,095,728
Impuesto sobre la renta		438,701	388,178
Depreciación y amortización	12	702,951	632,025
		<u>(11,318,250)</u>	<u>(9,532,334)</u>
Cambios en los activos y pasivos operativos:			
Depósitos pignorados		1,400,000	200,000
Disminución (aumento) en valores negociables		535,691	(41,761)
Disminución (aumento) en préstamos		52,668,165	(30,245,678)
Disminución en intereses y comisiones descontadas no ganadas		(91,788)	(6,179)
(Aumento) disminución en otros activos		(968,585)	1,219,530
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorro		22,271,115	38,026,363
Aumento en depósitos a plazo		30,100,246	5,056,884
Aumento (disminución) en cheques de gerencia y certificados		300,740	(552,036)
(Disminución) aumento en aceptaciones pendientes		(549,363)	1,018,821
Aumento en otros pasivos		1,289,376	106,971
Efectivo generado por operaciones		<u>95,637,347</u>	<u>5,250,581</u>
Impuesto sobre la renta pagado		(388,517)	(311,231)
Intereses y comisiones recibidas		35,726,388	37,079,164
Intereses y comisiones pagadas		<u>(18,341,449)</u>	<u>(20,588,623)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>112,633,769</u>	<u>21,429,891</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compras de inversiones		(823,988,715)	(442,918,337)
Disposición/redención de inversiones		824,446,271	447,694,481
Disposición de activos fijos		-	6,178
Adquisición de activo fijo		<u>(2,423,276)</u>	<u>(2,529,321)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		<u>(1,965,720)</u>	<u>2,253,001</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Cuentas por cobrar accionista		(1,000,000)	-
Repos		(3,500,000)	2,375,000
Repago de financiamientos recibidos		(32,765,000)	(17,603,688)
Emisión de acciones		2,760,000	17,212,588
Dividendos pagados		<u>(6,670,935)</u>	<u>(5,778,700)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(41,175,935)</u>	<u>(3,794,800)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		69,492,114	19,888,092
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>97,944,908</u>	<u>78,056,816</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>167,437,022</u></u>	<u><u>97,944,908</u></u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

Enmiendas a la NIIF 8 *Segmentos Operativos* - Las enmiendas requiere un enfoque de la administración para presentar los segmentos sobre la misma base que se utilizan para propósitos de reporte interno.

Mejoras a las NIIFs (2008) - las Mejoras han dado lugar a una serie de cambios en el detalle de las políticas contables, algunos de los cuales sólo son cambios en la terminología. La mayoría de estas modificaciones son efectivas desde el 1 de enero de 2009.

2.3 Normas e Interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición - Efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013. La NIIF 9 se emitió en noviembre de 2009 y sustituye aquellas partes de la NIC 39, relacionadas a la clasificación y medición de los activos financieros. Las principales características son las siguientes:

Los activos financieros serán medidos ya sea al valor razonable o al costo amortizado. La decisión se hará en el reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para la gestión de sus instrumentos financieros y de las características de flujos de efectivo contractuales del instrumento.

El instrumento de deuda (e.g. préstamo por cobrar) que (1) sea tenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es recaudar los flujos de efectivo contractuales y (2) tiene flujos de efectivo contractuales que sean únicamente pagos del principal y de intereses sobre el principal pendiente generalmente se tienen que medir al costo amortizado. Todos los otros instrumentos de deuda se tienen que medir a valor razonable con cambios a resultados.

Todos los instrumentos de patrimonio se tienen que medir en el estado de situación financiera al valor razonable con el reconocimiento, por defecto, en resultados. Solamente si la inversión en patrimonio no es tenuta para negociación, en el reconocimiento inicial se puede hacer la elección irrevocable de medirlo a valor razonable a través de otros ingresos comprensivos con solamente los ingresos por dividendos reconocidos en utilidad o pérdida.

Mejoras a las NIIFs - las mejoras han generado ciertos cambios en el detalle de las políticas contables, algunos de los cuales son cambios en la terminología únicamente, y algunos de los cuales son sustantivos.

La Administración anticipa que todas las Normas e Interpretaciones que no han sido adoptadas aún serán adoptados en los estados financieros a partir de los próximos períodos contables. La administración aún no ha tenido la oportunidad de considerar el efecto potencial de la adopción de estas modificaciones.

3. Políticas de contabilidad significativas

3.1 Base de preparación

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

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

3.2 *Moneda funcional*

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

3.3 *Base de consolidación*

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

3.4 *Información de segmentos*

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

3.5 *Valores vendidos bajo acuerdos de recompra*

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

3.6 *Activos financieros*

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros existentes al 31 de diciembre eran los siguientes:

Valores para negociar

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

Valores disponibles para la venta

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

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

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

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

Préstamos

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

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

Baja de activos financieros

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

Reconocimiento

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

3.7 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

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

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

Pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Instrumentos de patrimonio

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

Dividendos

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

Los dividendos del año declarados después de la fecha del estado consolidado de situación financiera son revelados como eventos posteriores.

Acciones preferidas

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

3.8 *Compensación de instrumentos financieros*

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

3.9 *Ingreso y gasto por concepto de intereses*

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

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

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

3.10 *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.

3.11 *Deterioro de los activos financieros*

Activos clasificados como disponibles para la venta

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

Préstamos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

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

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

3.12 *Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras*

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

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

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

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

3.13 *Activos adjudicados para la venta*

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

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

3.14 *Arrendamientos operativos*

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

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

3.15 *Operaciones de fideicomisos*

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

3.16 Beneficios a empleados

Prestaciones laborales

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

Plan de jubilación

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

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

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

3.17 Impuestos

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

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

3.18 Equivalentes de efectivo

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

3.19 Deterioro de activos no financieros

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

4. Administración de riesgo financiero

4.1 *Objetivos de la administración de riesgos financieros*

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

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

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

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

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

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

4.2 *Riesgo de crédito*

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

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

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

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

Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito:

La exposición de riesgo de crédito relacionada con los activos en el estado consolidado de situación financiera se detalla a continuación:

La exposición de riesgo de crédito relacionada con los activos en el estado consolidado de situación financiera se detalla a continuación:	Exposición máxima	
	2009	2008
Depósitos en bancos	151,956,922	89,289,664
Préstamos por cobrar	383,863,512	438,275,817
Inversiones	<u>70,766,603</u>	<u>66,398,776</u>
Total	<u><u>606,587,037</u></u>	<u><u>593,964,257</u></u>

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

Garantías financieras	18,054,048	47,739,381
Compromisos de tarjetas de crédito no utilizadas	5,269,197	4,942,184
Cartas de crédito	<u>12,475,355</u>	<u>11,511,856</u>
Total	<u><u>35,798,600</u></u>	<u><u>64,193,421</u></u>

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 31 de diciembre 2009 y 2008, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

<u>31 de diciembre de 2009</u>	<u>Valores negociables</u>	<u>Disponibles para la venta</u>	<u>Total</u>
Con grado de inversión	31,753	41,422,183	41,453,936
Riesgo moderado	-	26,286,850	26,286,850
Sin grado de inversión	-	2,893,412	2,893,412
No cotizan	-	132,405	132,405
Total	<u>31,753</u>	<u>70,734,850</u>	<u>70,766,603</u>

<u>31 de diciembre de 2008</u>	<u>Valores negociables</u>	<u>Disponibles para la venta</u>	<u>Total</u>
Con grado de inversión	56,950	56,519,302	56,576,252
Riesgo moderado	-	1,819,435	1,819,435
Sin grado de inversión	510,494	7,325,897	7,836,391
No cotizan	-	166,698	166,698
Total	<u>567,444</u>	<u>65,831,332</u>	<u>66,398,776</u>

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2009
(En balboas)

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

Al 31 de diciembre de 2009	CONSUMO					CORPORATIVOS			
	Personales	Tarjeta de Crédito	Autos	Hipotecarios	Sobregiro	Comerciales	Sobregiro	Otros Bancos	Total Préstamos
Deterioro Individual:									
Mención especial	-	-	-	-	-	2,606,201	85,781	-	2,691,982
Sub normal	-	10,871	-	-	-	372,580	49,326	-	432,777
Dudoso	15,192	86,364	-	-	-	319,471	-	-	421,027
Irrecuperable	-	-	-	-	-	-	-	1,302,793	1,302,793
	15,192	97,235	-	-	-	3,298,252	135,107	1,302,793	4,848,579
Provisión por deterioro	(7,596)	(51,216)	-	-	-	(575,857)	(29,206)	(1,302,793)	(1,966,668)
Valor en libros	7,596	46,019	-	-	-	2,722,395	105,901	-	2,881,911
Morosos:									
Normal	4,436	5,067	769	668	-	75	-	-	11,015
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Monto bruto	4,436	5,067	769	668	-	75	-	-	11,015
No morosos sin deterioro									
Normal	10,064,169	2,654,134	1,028,986	26,595,405	5,216,145	320,481,988	12,033,207	8,333,158	386,407,192
Total monto bruto	10,083,797	2,756,436	1,029,755	26,596,073	5,216,145	323,780,315	12,168,314	9,635,951	391,266,786
Total provisión por deterioro	(7,596)	(51,216)	-	-	-	(575,857)	(29,206)	(1,302,793)	(1,966,668)
	10,076,201	2,705,220	1,029,755	26,596,073	5,216,145	323,204,458	12,139,108	8,333,158	389,300,118
Provisión global									(4,958,990)
Intereses y comisiones no devengadas									(477,616)
Total en libros									383,863,512
Al 31 de diciembre de 2008									
	CONSUMO					CORPORATIVOS			
	Personales	Tarjeta de Crédito	Autos	Hipotecarios	Sobregiro	Comerciales	Sobregiro	Otros Bancos	Total Préstamos
Deterioro Individual:									
Mención especial	15,707	22,033	-	-	-	1,515,581	6,491	-	1,559,812
Sub normal	-	4,466	-	-	-	430,089	-	-	434,555
Dudoso	-	91,720	-	-	-	713,307	187,965	1,302,793	2,295,785
Monto bruto	15,707	118,219	-	-	-	2,658,977	194,456	1,302,793	4,290,152
Provisión por deterioro	-	(59,595)	-	-	-	(144,915)	(4,196)	(839,348)	(1,048,054)
Valor en libros	15,707	58,624	-	-	-	2,514,062	190,260	463,445	3,242,098
Morosos:									
Normal	5,027	1,287	-	-	-	215,905	-	-	222,219
Mención especial	156	908	-	-	-	32	-	-	1,096
Sub normal	-	402	-	-	-	-	-	-	402
Monto bruto	5,183	2,597	-	-	-	215,937	-	-	223,717
Provisión por deterioro	-	(79)	-	-	-	-	-	-	(79)
Valor en libros	5,183	2,518	-	-	-	215,937	-	-	223,638
No morosos sin deterioro									
Normal	7,827,861	2,309,049	1,164,804	17,595,167	2,585,829	368,530,993	20,040,508	19,392,329	439,446,540
Total monto bruto	7,848,751	2,429,865	1,164,804	17,595,167	2,585,829	371,405,907	20,234,964	20,695,121	443,960,408
Total provisión por deterioro	-	(59,674)	-	-	-	(144,915)	(4,196)	(839,347)	(1,048,132)
	7,848,751	2,370,191	1,164,804	17,595,167	2,585,829	371,260,992	20,230,768	19,855,774	442,912,276
Provisión global									(4,067,055)
Intereses y comisiones no devengadas									(569,404)
Total en libros									438,275,817

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

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

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

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

	2009	2008
Individualmente deteriorados:		
Bienes inmuebles	750,000	1,526,891
Otras	2,284,109	1,265,736
Sub-total	3,034,109	2,792,627
Cartera sin deterioro:		
Bienes muebles e inmuebles	107,209,346	81,530,081
Depósitos a plazo	64,039,101	67,503,343
Otras	103,600,153	164,382,894
Sub-total	274,848,600	313,416,318
Total	277,882,709	316,208,945

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

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

Se ha clasificado la exposición según ubicación geográfica basada en el país donde se generó los flujos de fondos para obtener la recuperación de la obligación y/o desde el cual se obtiene el retorno de los recursos invertidos. Las concentraciones geográficas de inversiones están basadas en la locación del emisor de la inversión. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros es el siguiente:

	Depósitos en bancos	Valores a valor razonable	Valores disponibles para la venta	Préstamos	Riesgos fuera de balance
31 de diciembre de 2009					
Valor en libros	<u>151,956,922</u>	<u>31,753</u>	<u>70,734,850</u>	<u>391,266,786</u>	<u>35,798,600</u>
Concentración geográfica:					
Panamá	9,878,123	-	30,139,252	222,673,018	29,336,708
América Latina y el Caribe:					
Brasil	-	-	6,508,537	40,354,788	-
Guatemala	-	-	-	17,216,625	-
Ecuador	-	-	-	20,838,937	328,395
Otros	121,504	-	9,254,200	85,358,159	6,133,497
Estados Unidos de América y Canadá	121,669,507	31,753	16,969,114	4,536,954	-
Europa y otros	<u>20,287,788</u>	<u>-</u>	<u>7,863,747</u>	<u>288,305</u>	<u>-</u>
	<u>151,956,922</u>	<u>31,753</u>	<u>70,734,850</u>	<u>391,266,786</u>	<u>35,798,600</u>
	Depósitos en bancos	Valores a valor razonable	Valores disponibles para la venta	Préstamos	Riesgos fuera de balance
31 de diciembre de 2008					
Valor en libros	<u>89,289,664</u>	<u>567,444</u>	<u>65,831,332</u>	<u>443,960,408</u>	<u>64,193,421</u>
Concentración geográfica:					
Panamá	26,894,691	-	7,487,593	241,643,944	54,193,421
América Latina y el Caribe:					
Brasil	-	-	-	53,380,238	-
Guatemala	-	-	-	25,321,420	-
Ecuador	-	-	-	24,062,988	-
Otros	76,423	-	2,055,982	97,856,697	-
Estados Unidos de América y Canadá	52,284,797	567,444	53,052,469	1,695,121	10,000,000
Europa y otros	<u>10,033,753</u>	<u>-</u>	<u>3,235,288</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>89,289,664</u>	<u>567,444</u>	<u>65,831,332</u>	<u>443,960,408</u>	<u>64,193,421</u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

4.3 Riesgo de Contraparte

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

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

4.4 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

	2009	2008
Promedio del período	44.99%	32.71%
Máximo del período	37.00%	31.82%
Mínimo del período	44.99%	33.41%
	32.89%	29.44%

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

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:

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

31 de diciembre de 2009	Valores en libros	Hasta 1 año	De 1 a 5 años
Depósitos	550,606,288	506,678,202	43,928,086
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,000,000	2,000,000	-
Otros pasivos	10,424,565	10,424,565	-
Total de pasivos	<u>563,030,853</u>	<u>519,102,767</u>	<u>43,928,086</u>
Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez	<u>576,756,644</u>	<u>448,131,117</u>	<u>128,625,527</u>
31 de diciembre de 2008			
Depósitos	498,234,927	490,212,258	8,022,669
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	5,500,000	5,500,000	-
Financiamientos recibidos	32,765,000	32,765,000	-
Otros pasivos	11,061,137	11,061,137	-
Total de pasivos	<u>547,561,064</u>	<u>539,538,395</u>	<u>8,022,669</u>
Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez	<u>583,280,110</u>	<u>566,045,246</u>	<u>17,234,864</u>

Partidas fuera de balance

(a) Cartas de crédito

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

(b) Garantías financieras

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

(c) Arrendamientos operativos

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

(d) Compromisos de inversión

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

31 de diciembre de 2009	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	12,475,355	-	-	12,475,355
Garantías financieras	18,054,048	-	-	18,054,048
Compromisos de tarjetas de crédito	5,269,197	-	-	5,269,197
Arrendamientos operativos	220,794	-	-	220,794
Otros compromisos	<u>3,744,450</u>	-	-	<u>3,744,450</u>
Total	<u>39,763,844</u>	-	-	<u>39,763,844</u>

31 de diciembre de 2008	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
Cartas de crédito	11,511,856	-	-	11,511,856
Garantías financieras	47,739,381	-	-	47,739,381
Compromisos de tarjetas de crédito	4,942,184	-	-	4,942,184
Arrendamientos operativos	220,794	-	-	220,794
Otros compromisos	-	<u>3,744,450</u>	-	<u>3,744,450</u>
Total	<u>64,414,215</u>	<u>3,744,450</u>	-	<u>68,158,665</u>

Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez

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

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

4.5 Riesgo de mercado

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

La gestión del riesgo de mercado se lleva a cabo mediante la implementación de procedimientos, que permiten armar escenarios de comportamiento de los factores que, por mercado, afectan el valor de las carteras del Banco. Las políticas disponen el cumplimiento con límites de cartera de inversión; límites

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

respecto al monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de la Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

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

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

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

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

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

	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 2009:							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	15,955,100	15,955,100
Depósitos en bancos	148,608,689	-	-	-	-	3,348,233	151,956,922
Inversiones en valores	2,000,000	-	9,357,995	28,277,008	30,286,727	844,873	70,766,603
Préstamos, neto	113,818,848	76,923,042	78,119,210	100,348,519	20,445,763	(5,791,870)	383,863,512
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto	-	-	-	-	-	6,968,609	6,968,609
Activos varios	-	-	-	-	-	11,471,726	11,471,726
Total	<u>264,427,537</u>	<u>76,923,042</u>	<u>87,477,205</u>	<u>128,625,527</u>	<u>50,732,490</u>	<u>32,796,671</u>	<u>640,982,472</u>
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	54,630,032	-	-	-	-	71,270,040	125,900,072
De ahorros	52,570,469	-	-	-	-	9,167	52,579,636
A plazo	137,655,650	64,753,889	107,849,773	43,928,086	-	-	354,187,398
Interbancarios	17,850,220	-	-	-	-	88,962	17,939,182
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,000,000	-	-	-	-	-	2,000,000
Otros pasivos	-	-	-	-	-	10,424,565	10,424,565
Total	<u>264,706,371</u>	<u>64,753,889</u>	<u>107,849,773</u>	<u>43,928,086</u>	<u>-</u>	<u>81,792,734</u>	<u>563,030,853</u>
Compromisos y contingencias	<u>20,449,277</u>	<u>15,349,323</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35,798,600</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2009
(En balboas)

	Hasta <u>3 meses</u>	De 3 a <u>6 meses</u>	De 6 meses <u>a 1 año</u>	De 1 a <u>5 años</u>	Más de <u>5 años</u>	No sensibles <u>a intereses</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2008:							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	10,530,244	10,530,244
Depósitos en bancos	89,089,664	200,000	-	-	-	-	89,289,664
Inversiones en valores	20,251,941	-	5,000,000	14,961,160	25,170,903	1,014,772	66,398,776
Préstamos, neto	270,713,516	145,576,758	24,683,123	2,273,704	-	(4,971,284)	438,275,817
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto	-	-	-	-	-	5,248,310	5,248,310
Activos varios	-	-	-	-	-	9,638,351	9,638,351
Total	380,055,121	145,776,758	29,683,123	17,234,864	25,170,903	21,460,393	619,381,162
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	55,518,648	-	-	-	-	62,004,777	117,523,425
De ahorros	38,178,066	-	-	-	-	15,121	38,193,187
A plazo	140,305,555	70,563,340	82,027,453	8,022,670	-	-	300,919,018
Interbancarios	41,591,097	-	-	-	-	8,200	41,599,297
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	5,500,000	-	-	-	-	-	5,500,000
Financiamientos recibidos	21,500,000	11,265,000	-	-	-	-	32,765,000
Otros pasivos	-	-	-	-	-	11,061,137	11,061,137
Total	302,593,366	81,828,340	82,027,453	8,022,670	-	73,089,235	547,561,064
Compromisos y contingencias	39,617,256	16,602,174	7,973,991	-	-	-	64,193,421

4.6 Riesgo operacional

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

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

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

4.7 Administración de capital

Se administra su capital para asegurar:

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

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

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia con base al Acuerdo 5-2008 del 01 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 5-2009 del 09 de junio de 2009.

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

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

	2009	2008
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	46,800,000	46,800,000
Acciones preferidas	23,972,588	21,212,588
Utilidades no distribuidas	7,508,610	6,888,498
Total de capital regulatorio	78,281,198	74,901,086
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(329,579)	(3,080,988)
Total de patrimonio	77,951,619	71,820,098
Activos ponderados en base a riesgo	362,736,637	456,107,942
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	21.58%	16.42%

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

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

5.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos

Para determinar cuándo una pérdida por deterioro debe ser reconocida en el estado de utilidades integrales, el Grupo hace juicios acerca de cuándo hay alguna información observable que indique que hay una disminución medible en el flujo futuro estimado de efectivo de un portafolio de préstamos antes que la disminución pueda ser identificada con un préstamo individual en dicho portafolio. Esta evidencia debe incluir información que indique que ha habido un cambio adverso en el estado de los pagos de acreedores en un grupo, o condiciones económicas nacionales que se correlacionen con incumplimientos en los activos. La Administración utiliza

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

estimados basados en la experiencia histórica de pérdidas para préstamos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similar a aquellos en el portafolio cuando se programaron sus flujos futuros de efectivo. La metodología y asunciones utilizadas para estimar tanto el monto y la oportunidad de los flujos futuros de efectivo son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y la experiencia actual de pérdida.

5.2 *Deterioro de inversiones*

El Grupo determina que las inversiones disponibles para la venta están deterioradas cuando ha habido un declinamiento significativo o prolongado en el valor razonable por debajo del costo. Esta determinación de que es significativo o prolongado requiere juicio. Al hacer este juicio, se evalúan entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción. En adición, reconocer el deterioro sería apropiado cuando hay evidencia de un deterioro en la salud financiera de la entidad en que ha invertido, el desempeño de la industria y los flujos operativos y financieros.

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

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

	2009		2008	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Depósitos en bancos	151,956,922	151,956,922	89,289,664	89,289,664
Préstamos	383,863,512	382,958,111	438,275,817	437,144,812
Total de activos	<u>535,820,434</u>	<u>534,915,033</u>	<u>527,565,481</u>	<u>526,434,476</u>
Pasivos				
Depósitos	550,606,288	551,465,364	498,234,927	498,155,033
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,000,000	2,000,000	5,500,000	5,500,000
Financiamientos recibidos	-	-	32,765,000	32,765,000
Total de pasivos	<u>552,606,288</u>	<u>553,465,364</u>	<u>536,499,927</u>	<u>536,420,033</u>

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Operaciones con compañías relacionadas		Operaciones con accionistas, directores y personal clave	
	2009	2008	2009	2008
Activos:				
Préstamos	11,321,288	13,802,760	1,553,968	1,410,565
Otros activos	1,000,000	-	-	-
Intereses acumulados por cobrar	13,074	39,208	4,572	2,430
Total	<u>12,334,362</u>	<u>13,841,968</u>	<u>1,558,540</u>	<u>1,412,995</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	2,581,876	3,260,099	320,667	299,314
Depósitos a plazo	3,941,408	1,540,000	1,770,584	379,057
Intereses acumulados por pagar	2,036	25,579	10,376	1,812
Total	<u>6,525,320</u>	<u>4,825,678</u>	<u>2,101,627</u>	<u>680,183</u>
Partidas fuera de balance	<u>2,394,869</u>	<u>117,072</u>		

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

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

	Operaciones con compañías relacionadas		Operaciones con accionistas, directores y personal clave	
	2009	2008	2009	2008
Ingresos:				
Intereses devengados	<u>879,551</u>	<u>995,107</u>	<u>102,526</u>	<u>83,937</u>
Gastos:				
Intereses	166,484	128,671	66,563	41,504
Gastos de inmueble	314,154	314,154	-	-
Salarios y otros gastos de personal	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,312,097</u>	<u>1,968,210</u>
Total	<u>480,638</u>	<u>442,825</u>	<u>2,378,660</u>	<u>2,009,714</u>

Al 31 de diciembre de 2009 los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 3% a 8.13% (2008: 4.47% a 8.12%). Al 31 de diciembre de 2009 el 72% (2008:71%), de estos préstamos estaban cubiertos con garantías reales.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2009	2008
Efectivo	3,485,175	2,047,846
Efectos de caja	12,469,925	8,482,398
Depósitos a la vista	106,465,442	35,910,404
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días, libre de gravámenes	<u>45,016,480</u>	<u>51,504,260</u>
	167,437,022	97,944,908
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales a más de 90 días y pignorados	<u>475,000</u>	<u>1,875,000</u>
Total	<u>167,912,022</u>	<u>99,819,908</u>

Al 31 de diciembre de 2009, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.10% a 1.25% (2008: 0.05% y 3.00%).

Los depósitos en bancos incluyen depósitos pignorados con bancos locales por un monto de B/.475,000 (2008: B/.1,875,000).

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

9. Inversiones en valores

Valores negociables

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

	2009		2008	
	Valor razonable	Costo	Valor razonable	Costo
Valores de capital	31,753	57,950	567,444	1,000,324
Total	31,753	57,950	567,444	1,000,324

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

Valores disponibles para la venta

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

	2009	2008
Títulos hipotecarios	396,944	40,499,373
Títulos de deuda - privada	45,504,359	19,733,132
Títulos de deuda - gubernamental	24,407,550	5,151,500
Valores de capital	425,997	447,327
Total	70,734,850	65,831,332

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 31 de diciembre de 2009 las inversiones disponibles para la venta incluyen valores que sirven como garantía de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por la suma de B/.3,009,800 (2008: B/.4,220,000).

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

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos si ajustes par activos o pasivos idénticos.

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

Medición del Valor Razonable de Inversiones en Valores Negociable

	<u>2009</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Valores de capital	<u>31,753</u>	<u>31,753</u>	-	-
Total	<u><u>31,753</u></u>	<u><u>31,753</u></u>	-	-

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

	<u>2009</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Títulos hipotecarios	396,944	396,944	-	-
Títulos de deuda - privada	45,504,359	35,696,189	9,808,170	-
Títulos de deuda - gubernamental	24,407,550	24,407,550	-	-
Valores de capital	<u>425,997</u>	<u>425,997</u>	-	-
	<u><u>70,734,850</u></u>	<u><u>60,926,680</u></u>	<u><u>9,808,170</u></u>	-

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.37% y 10% (2008: 1.01% y 9.25%).

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

	2009	2008
Saldo al 1 de enero	65,831,332	72,163,929
Adiciones	823,988,715	442,918,337
Disposiciones (ventas y redenciones)	(821,836,606)	(447,477,185)
Ganancia (pérdida) por cambio en el valor razonable	<u>2,751,409</u>	<u>(1,773,749)</u>
Saldo al final del año	<u><u>70,734,850</u></u>	<u><u>65,831,332</u></u>

A continuación cambios netos en valores disponibles para la venta:

	2009	2008
Saldo al 1 de enero	<u>(3,080,988)</u>	<u>(1,307,239)</u>
Ganancia neta transferida a resultados	2,609,665	147,915
Ganancia (pérdida) neta no realizada	<u>141,744</u>	<u>(1,921,664)</u>
Movimiento neto durante el año	<u><u>2,751,409</u></u>	<u><u>(1,773,749)</u></u>
Saldo al final del año	<u><u>(329,579)</u></u>	<u><u>(3,080,988)</u></u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

10. Préstamos

La cartera por tipo de préstamo se desglosa así:

	2009	2008
Sector interno:		
Comercio	136,941,027	191,645,405
Empresas financieras	2,000,000	1,423,118
Consumo	17,531,815	12,733,386
Hipotecarios comerciales	41,497,453	19,164,106
Hipotecarios residenciales	24,702,723	16,677,929
	<u>222,673,018</u>	<u>241,643,944</u>
Sector externo:		
Comercio	138,248,441	173,322,554
Empresas financieras	7,635,951	19,272,004
Consumo	1,495,506	2,004,523
Hipotecarios comerciales	19,320,520	7,239,678
Hipotecarios residenciales	1,893,350	477,705
	<u>168,593,768</u>	<u>202,316,464</u>
Total de préstamos	<u>391,266,786</u>	<u>443,960,408</u>

Al 31 de diciembre de 2009, las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 1.15% y 12% (2008: 3.72% y 12%).

Al 31 de diciembre de 2009, los Bancos, tomando como base saldos superiores al 10% de su patrimonio, mantienen B/.58,604,535 que representan el 15% de la cartera (2008: B/.95,586,764 que representa el 22% de la cartera), concentrada en 6 grupos económicos (2008: 10 grupos), quienes a su vez mantienen garantías de depósitos en efectivo por B/.13,000,973 (2008: B/.30,473,752).

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

	2009	2008
Tasa fija	76,036,814	60,127,799
Tasa variable	56,162,984	49,682,252
Tasa variable (Libor o Prime)	<u>259,066,988</u>	<u>334,150,357</u>
Total	<u>391,266,786</u>	<u>443,960,408</u>

Al 31 de diciembre se tenían préstamos en estado de no acumulación por la suma de B/.1,611,404 (2008: B/.713,307).

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

11. 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>
31 de diciembre de 2009:				
Saldo al comienzo del año	2,867,055	1,048,132	1,200,000	5,115,187
Provisión efectuada durante el período	<u>591,935</u>	<u>943,993</u>	<u>300,000</u>	<u>1,835,928</u>
	3,458,990	1,992,125	1,500,000	6,951,115
Recuperación de préstamos castigados previamente	-	5,613	-	5,613
Castigos de préstamos durante el período	<u>-</u>	<u>(31,070)</u>	<u>-</u>	<u>(31,070)</u>
Saldo al final del período	<u>3,458,990</u>	<u>1,966,668</u>	<u>1,500,000</u>	<u>6,925,658</u>
31 de diciembre de 2008:				
Saldo al comienzo del año	2,666,798	669,936	850,000	4,186,734
Provisión efectuada durante el período	<u>200,257</u>	<u>1,429,743</u>	<u>350,000</u>	<u>1,980,000</u>
	2,867,055	2,099,679	1,200,000	6,166,734
Recuperación de préstamos castigados previamente	-	352,661	-	352,661
Castigos de préstamos durante el período	<u>-</u>	<u>(1,404,208)</u>	<u>-</u>	<u>(1,404,208)</u>
Saldo al final del período	<u>2,867,055</u>	<u>1,048,132</u>	<u>1,200,000</u>	<u>5,115,187</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2009
(En balboas)

12. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

31 de diciembre de 2009							
	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 2009	125,000	618,756	2,986,255	141,780	164,137	3,281,230	7,317,158
Adiciones	-	578,299	765,398	18,125	885,818	175,636	2,423,276
Disposiciones	-	(221)	-	-	-	-	(221)
Al 31 de diciembre de 2009	<u>125,000</u>	<u>1,196,834</u>	<u>3,751,653</u>	<u>159,905</u>	<u>1,049,955</u>	<u>3,456,866</u>	<u>9,740,213</u>
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2009	(16,562)	(189,999)	(1,734,729)	(30,766)	(96,792)	-	(2,068,848)
Adiciones	(3,750)	(71,465)	(575,389)	(29,262)	(23,085)	-	(702,951)
Disposiciones	-	195	-	-	-	-	195
Al 31 de diciembre de 2009	<u>(20,312)</u>	<u>(261,269)</u>	<u>(2,310,118)</u>	<u>(60,028)</u>	<u>(119,877)</u>	<u>-</u>	<u>(2,771,604)</u>
Valor neto en libros	<u>104,688</u>	<u>935,565</u>	<u>1,441,535</u>	<u>99,877</u>	<u>930,078</u>	<u>3,456,866</u>	<u>6,968,609</u>
31 de diciembre de 2008							
	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 2008	125,000	499,061	2,668,847	80,795	131,332	1,391,503	4,896,538
Adiciones	-	120,092	384,159	80,480	54,863	1,889,727	2,529,321
Disposiciones	-	(397)	(66,751)	(19,495)	(22,058)	-	(108,701)
Al 31 de diciembre de 2008	<u>125,000</u>	<u>618,756</u>	<u>2,986,255</u>	<u>141,780</u>	<u>164,137</u>	<u>3,281,230</u>	<u>7,317,158</u>
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2008	(12,812)	(138,480)	(1,263,922)	(28,023)	(100,160)	-	(1,543,397)
Adiciones	(3,750)	(51,916)	(537,380)	(20,289)	(18,690)	-	(632,025)
Disposiciones	-	397	66,573	17,546	22,058	-	106,574
Al 31 de diciembre de 2008	<u>(16,562)</u>	<u>(189,999)</u>	<u>(1,734,729)</u>	<u>(30,766)</u>	<u>(96,792)</u>	<u>-</u>	<u>(2,068,848)</u>
Valor neto en libros	<u>108,438</u>	<u>428,757</u>	<u>1,251,526</u>	<u>111,014</u>	<u>67,345</u>	<u>3,281,230</u>	<u>5,248,310</u>

Al 31 de diciembre de 2009, se han efectuados desembolsos por la suma de B/.2,496,300 correspondiente a adelantos del contrato de promesa de compraventa para la construcción del nuevo local del Grupo el cual asciende a la suma de B/.6,240,750.

Al 31 de diciembre de 2009 se han efectuado anticipos a compra de activos fijos por la suma de B/.175,636 (2008:B/.659,671), estos anticipos corresponden a programas y software, equipos tecnológicos y desarrollo para el nuevo centro de atención a clientes.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

13. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	2009	2008
Cuentas por cobrar otras	735,472	830,431
Cuenta por cobrar accionista	1,000,000	-
Cuentas por cobrar empleados	293,184	280,529
Fondo de cesantía	431,834	372,581
Depósitos entregados en garantía	67,004	71,469
Bienes disponibles para la venta, neto	1,053,123	179,260
Inventario de útiles y suministros	103,901	83,516
Gastos e impuestos pagados por anticipado	415,243	313,390
	<hr/>	<hr/>
Total	4,099,761	2,131,176

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

	2009	2008
Saldo al inicio del año	226,839	122,138
Provisión cargada a gastos del año	-	90,000
	<hr/>	<hr/>
	226,839	212,138
Ajuste a la provisión	-	60,594
Cargos aplicados contra la reserva	(11,592)	(45,893)
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final del período	215,247	226,839

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar otras están representadas principalmente por acuerdos de recuperación establecidos con clientes. Durante el año se dieron de baja a cuentas por cobrar clientes por la suma de B/.335,935.

El Grupo mantiene fondos para prestaciones laborales depositados en un fondo de fideicomiso con un agente fiduciario por B/.431,834 (2008: B/.372,581).

14. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra vencen el 8 de enero de 2010 y devenga una tasa de interés anual de 8.50%.

15. Financiamientos recibidos

Al 31 de diciembre de 2008 se mantenía obligaciones bancarias por la suma de B/.32,765,000 las cuales fueron canceladas durante el año 2009 y devengaban una tasa de interés anual entre 3.92% y 6.07%.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

16. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2009	2008
Acreeedores varios	922,945	910,034
Gastos acumulados por pagar	359,530	339,452
Remesas por aplicar	854,956	45,966
Provisiones laborales	847,804	696,492
Comisiones cobradas no ganadas	147,360	155,035
Impuesto sobre la renta por pagar	143,273	31,851
Otros	274,032	74,723
Total de otros pasivos	<u>3,549,900</u>	<u>2,253,553</u>

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

17. Acciones comunes

El 27 de agosto de 2009 se celebró reunión extraordinaria de la Junta General de Accionistas del Banco, en la que se autorizó incrementar el capital social autorizado de la sociedad a la suma de B/.125,000,000 distribuido en 125,000 acciones nominativas dividido en 75,000 acciones comunes y 50,000 acciones preferidas, con un valor nominal de B/.1,000 cada una.

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

	2009		2008	
	Cantidad de acciones	Monto B/.	Cantidad de acciones	Monto B/.
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del período	<u>75,000</u>	<u>75,000,000</u>	<u>70,000</u>	<u>70,000,000</u>
Acciones emitidas				
Saldo al inicio del año	46,800	46,800,000	42,800	42,800,000
Acciones emitidas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,000</u>	<u>4,000,000</u>
Saldo al final del año	<u>46,800</u>	<u>46,800,000</u>	<u>46,800</u>	<u>46,800,000</u>

En reunión de Junta Directiva celebrada el 13 de febrero de 2009, se aprobó distribución de dividendos por la suma de B/.5,340,000 (2008:B/.5,250,849).

18. Acciones preferidas

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

El 28 de diciembre de 2007 la Junta Directiva autorizó la emisión de B/.8,000,000 en acciones preferidas no acumulativas Serie "A" con un valor nominal de B/.1,000 c/u a una tasa de 7.5% sin fecha de vencimiento. Esta emisión fue privada, siendo Tower Corporation el único tenedor de la Serie "A". En diciembre de 2008 B/.4,000.000 de acciones preferidas se convirtieron en acciones comunes, quedando un saldo de B/.4,000.000.

La composición de las acciones preferidas, se resume así:

	2009		2008	
	Cantidad de acciones	Monto B/.	Cantidad de acciones	Monto B/.
Acciones emitidas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al inicio del año	21,240	21,212,588	-	-
Acciones colocadas durante el período	<u>2,760</u>	<u>2,760,000</u>	<u>21,240</u>	<u>21,212,588</u>
Saldo al final del período	<u>24,000</u>	<u>23,972,588</u>	<u>21,240</u>	<u>21,212,588</u>

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

En reunión de Junta Directiva del 20 de marzo de 2009, 19 de junio de 2009, 16 de septiembre de 2009, y 25 de noviembre de 2009 se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma de B/.314,269, B/.318,311, B/.344,466 y B/.353,889, respectivamente (2008: B/.527,851).

19. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2009, el Grupo incurrió en gastos de alquiler operativo por la suma de B/. 264,954 (2008: B/.264,954).

El contrato de alquiler tiene vencimiento en octubre 2010. Los desembolsos mínimos anuales en concepto de alquiler para el año 2010 se espera que sean de B/.220,794.

Otros:

El Banco estableció contrato de compra venta para la adquisición de nuevas oficinas el 22 de enero de 2007, del cual mantiene compromiso por la suma de B/.3,744,450.

Al 31 de diciembre de 2009 el Grupo mantiene otros compromisos con pagos futuros por el monto de B/.450,000 de los cuales se han desembolsado la suma de B/.200,000.

20. Impuesto sobre la renta

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

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

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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

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

	2009	2008
Impuesto sobre la renta corriente	(395,488)	(344,965)
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>(43,213)</u>	<u>(43,213)</u>
Total	<u><u>(438,701)</u></u>	<u><u>(388,178)</u></u>

Los rubros con efecto impositivo que compone el activo de impuesto diferido incluido en el estado consolidado de situación financiera, 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.

Al 31 de diciembre de 2009, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 5.67% (2008: 6.80%).

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.

A continuación se presenta conciliación del impuesto sobre la renta, calculado aplicando la tasa reglamentaria a la utilidad según el estado consolidado de utilidades integrales con la provisión para impuesto sobre la renta mostrado en dicho estado:

	2009	2008
Utilidad antes del impuesto sobre la renta (30%)	1,926,231	380,060
Ingresos no gravables	(5,886,548)	(62,886)
Gastos no deducibles	4,355,805	27,791
Efecto de impuesto sobre la renta diferido	<u>43,213</u>	<u>43,213</u>
Impuesto sobre la renta	<u><u>438,701</u></u>	<u><u>388,178</u></u>

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.

21. Otros ingresos

A continuación detalle de otros ingresos al 31 de diciembre, se muestra a continuación:

	2009	2008
Gastos recuperados de clientes	232,462	280,494
Servicios bancarios	77,256	74,123
Ganancia en venta de activos fijos	274	4,051
Reversión de provisiones	-	113,166
Otros	<u>390,016</u>	<u>317,105</u>
Total	<u><u>700,008</u></u>	<u><u>788,939</u></u>

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

22. Información de Segmentos

Al 31 de diciembre de 2009 se presenta la información de segmentos por línea de negocios:

	31 de diciembre de 2009				Total
	Banca	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Eliminaciones	consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	42,212,923	174,290	60,363	(5,723,813)	36,723,763
Gastos de intereses y provisiones netas	(25,614,300)	(2,500)	(6,473)	5,723,813	(19,899,460)
Otros ingresos (gastos)	3,538,788	784	101,297	(464,583)	3,176,286
Gastos generales y administrativos	(12,188,181)	(95,548)	(145,112)	158,000	(12,270,841)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	7,949,230	77,026	10,075	(306,583)	7,729,748
Activos del segmento	927,637,791	498,842	1,070,838	(288,224,999)	640,982,472
Pasivos del segmento	840,097,574	93,541	14,737	(277,174,999)	563,030,853
Patrimonio del segmento	87,540,217	405,301	1,056,101	(11,050,000)	77,951,619

	31 de diciembre de 2008				Total
	Banca	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Eliminaciones	consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	41,673,951	231,258	61,371	(4,129,168)	37,837,412
Gastos de intereses y provisiones netas	(26,270,309)	(2,500)	(22,087)	4,129,168	(22,165,728)
Otros ingresos (gastos)	3,545,282	3,469	437,604	(3,413,000)	573,355
Gastos generales y administrativos	(10,779,334)	(129,293)	(143,740)	536,000	(10,516,367)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	8,169,590	102,934	333,148	(2,877,000)	5,728,672
Activos del segmento	797,901,922	723,205	1,060,689	(180,304,654)	619,381,162
Pasivos del segmento	716,707,662	88,347	19,709	(169,254,654)	547,561,064
Patrimonio del segmento	81,194,260	634,858	1,040,980	(11,050,000)	71,820,098

23. Empresas del Grupo

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

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.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2009

(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 a favor de Towerbank Internacional, Inc. de la totalidad de las acciones emitidas de Tower Securities, Inc.

24. 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 7 de abril de 2009, Fitch Ratings calificó al 31 de diciembre de 2008, a Towerbank International, Inc., con la siguiente calificación:

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

Según Fitch Ratings:

- 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.
- 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.

25. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 fueron aprobados por la administración y autorizados para su emisión el 2 de marzo de 2010.

* * * * *

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

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
31 de diciembre de 2009
(En balboas)

Activos	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Efectivo y efectos de caja	15,955,100	-	-	-	15,955,100	-	15,955,100
Depósitos en bancos:							
A la vista-locales	4,399,349	19,304,688	75,838	266,520	24,046,395	(19,343,347)	4,703,048
A la vista-extranjeros	160,460,862	1,705,581	-	-	162,166,443	(60,404,049)	101,762,394
A plazo-locales	5,175,075	195,000,000	306,976	400,000	200,882,051	(195,706,976)	5,175,075
A plazo-extranjeros	40,316,405	-	-	-	40,316,405	-	40,316,405
Total de depósitos en bancos	210,351,691	216,010,269	382,814	666,520	427,411,294	(275,454,372)	151,956,922
Total de efectivo y depósitos en bancos	226,306,791	216,010,269	382,814	666,520	443,366,394	(275,454,372)	167,912,022
Valores negociables	31,753	-	-	-	31,753	-	31,753
Valores disponibles para la venta	81,121,515	387,123	-	276,212	81,784,850	(11,050,000)	70,734,850
Préstamos							
Sector interno	213,231,121	9,441,897	-	-	222,673,018	-	222,673,018
Sector externo	152,536,589	16,057,179	-	-	168,593,768	-	168,593,768
	365,767,710	25,499,076	-	-	391,266,786	-	391,266,786
Menos:							
Provisión para posibles préstamos incobrables	(6,599,172)	(326,486)	-	-	(6,925,658)	-	(6,925,658)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(463,842)	(13,774)	-	-	(477,616)	-	(477,616)
Total de préstamos, neto	358,704,696	25,158,816	-	-	383,863,512	-	383,863,512
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	6,845,458	102,676	20,475	-	6,968,609	-	6,968,609
Activos varios:							
Intereses acumulados por cobrar	4,546,290	1,859,506	673	301	6,406,770	(1,720,627)	4,686,143
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	838,700	1,656,175	-	-	2,494,875	-	2,494,875
Impuesto sobre la renta diferido	190,947	-	-	-	190,947	-	190,947
Deudores varios	3,773,232	103,844	94,880	127,805	4,099,761	-	4,099,761
Total de activos varios	9,349,169	3,619,525	95,553	128,106	13,192,353	(1,720,627)	11,471,726
Total de activos	682,359,382	245,278,409	498,842	1,070,838	929,207,471	(288,224,999)	640,982,472

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

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
31 de diciembre de 2009
(En balboas)

Pasivos y patrimonio	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Pasivos							
Depósitos de clientes							
A la vista-locales	67,861,277	37,052,984	-	-	104,914,261	(342,358)	104,571,903
A la vista-extranjeros	5,872,729	15,455,440	-	-	21,328,169	-	21,328,169
De ahorros-locales	36,039,188	77,344	-	-	36,116,532	-	36,116,532
De ahorros-extranjeros	16,070,636	392,468	-	-	16,463,104	-	16,463,104
A plazo-locales	173,249,543	112,111,729	-	-	285,361,272	(706,976)	284,654,296
A plazo-extranjeros	65,752,319	3,780,783	-	-	69,533,102	-	69,533,102
Depósitos interbancarios							
A la vista-locales	13,313	60,904,953	-	-	60,918,266	(60,404,049)	514,217
A la vista-extranjeros	24,454,390	540,264	-	-	24,994,654	(19,000,989)	5,993,665
A plazo-locales	11,431,300	-	-	-	11,431,300	-	11,431,300
A plazo-extranjeros	195,000,000	-	-	-	195,000,000	(195,000,000)	-
Total de depósitos de clientes e interbancarios	595,744,695	230,315,965	-	-	826,060,660	(275,454,372)	550,606,288
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,000,000	-	-	-	2,000,000	-	2,000,000
Pasivos varios							
Cheques de gerencia y certificados	2,115,060	274,945	-	-	2,390,005	-	2,390,005
Intereses acumulados por pagar	3,269,332	990,443	-	-	4,259,775	(1,720,627)	2,539,148
Aceptaciones pendientes	838,700	1,106,812	-	-	1,945,512	-	1,945,512
Otros pasivos	3,372,567	69,055	93,541	14,737	3,549,900	-	3,549,900
Total de pasivos	607,340,354	232,757,220	93,541	14,737	840,205,852	(277,174,999)	563,030,853
Patrimonio							
Capital	46,800,000	10,000,000	250,000	800,000	57,850,000	(11,050,000)	46,800,000
Acciones preferidas	23,972,588	-	-	-	23,972,588	-	23,972,588
Cambios netos en valores	(558,414)	(77)	-	228,912	(329,579)	-	(329,579)
Utilidades no distribuidas	4,804,854	2,521,266	155,301	27,189	7,508,610	-	7,508,610
Total de patrimonio	75,019,028	12,521,189	405,301	1,056,101	89,001,619	(11,050,000)	77,951,619
Total de pasivos y patrimonio	682,359,382	245,278,409	498,842	1,070,838	929,207,471	(288,224,999)	640,982,472

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

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

Información de consolidación sobre el estado de utilidades integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009
(En balboas)

	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Intereses devengados sobre:							
Préstamos	29,028,255	1,993,459	-	-	31,021,714	-	31,021,714
Depósitos	208,434	5,653,087	15,820	20,656	5,897,997	(5,716,142)	181,855
Inversiones	2,037,293	28,848	-	-	2,066,141	-	2,066,141
Otros	251,551	-	-	-	251,551	-	251,551
Total de intereses ganados	<u>31,525,533</u>	<u>7,675,394</u>	<u>15,820</u>	<u>20,656</u>	<u>39,237,403</u>	<u>(5,716,142)</u>	<u>33,521,261</u>
Comisiones ganadas sobre:							
Préstamos	992,369	26,984	-	-	1,019,353	-	1,019,353
Cartas de crédito	330,037	32,709	-	-	362,746	-	362,746
Transferencia	487,325	54,669	-	-	541,994	-	541,994
Cobranzas	184,533	13,359	-	-	197,892	-	197,892
Varias	840,443	49,568	158,470	39,707	1,088,188	(7,671)	1,080,517
Total de comisiones ganadas	<u>2,834,707</u>	<u>177,289</u>	<u>158,470</u>	<u>39,707</u>	<u>3,210,173</u>	<u>(7,671)</u>	<u>3,202,502</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones	<u>34,360,240</u>	<u>7,852,683</u>	<u>174,290</u>	<u>60,363</u>	<u>42,447,576</u>	<u>(5,723,813)</u>	<u>36,723,763</u>
Gastos de intereses y comisiones:							
Depósitos	(16,730,677)	(5,491,848)	-	-	(22,222,525)	5,716,142	(16,506,383)
Financiamientos recibidos	(600,066)	-	-	-	(600,066)	-	(600,066)
Repos	(173,930)	-	-	-	(173,930)	-	(173,930)
Comisiones	(405,514)	(59,330)	(2,500)	(6,473)	(473,817)	7,671	(466,146)
Total de gastos de intereses y comisiones	<u>(17,910,187)</u>	<u>(5,551,178)</u>	<u>(2,500)</u>	<u>(6,473)</u>	<u>(23,470,338)</u>	<u>5,723,813</u>	<u>(17,746,525)</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones	16,450,053	2,301,505	171,790	53,890	18,977,238	-	18,977,238
Provisión para posibles préstamos incobrables y otros	(2,152,935)	-	-	-	(2,152,935)	-	(2,152,935)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	<u>14,297,118</u>	<u>2,301,505</u>	<u>171,790</u>	<u>53,890</u>	<u>16,824,303</u>	<u>-</u>	<u>16,824,303</u>
Pérdida realizada en venta de valores negociables	(107,190)	-	-	-	(107,190)	-	(107,190)
Pérdida no realizada en valores negociables	(26,197)	-	-	-	(26,197)	-	(26,197)
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	2,583,975	25,690	-	-	2,609,665	-	2,609,665
Otros ingresos	985,031	77,479	784	101,297	1,164,591	(464,583)	700,008
Total de ingresos operacionales	<u>17,732,737</u>	<u>2,404,674</u>	<u>172,574</u>	<u>155,187</u>	<u>20,465,172</u>	<u>(464,583)</u>	<u>20,000,589</u>

(Continúa)

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

Información de consolidación sobre el estado de utilidades integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009
(En balboas)

	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Otros gastos:							
Salarios y beneficios a empleados	(6,058,321)	-	-	(29,488)	(6,087,809)	-	(6,087,809)
Honorarios y servicios profesionales	(750,910)	(492,787)	(67,465)	(57,670)	(1,368,832)	158,000	(1,210,832)
Gastos de ocupación	(794,822)	-	-	-	(794,822)	-	(794,822)
Gastos de equipo	(941,079)	(2,967)	-	-	(944,046)	-	(944,046)
Otros	(2,773,017)	(374,278)	(28,083)	(57,954)	(3,233,332)	-	(3,233,332)
	<u>(11,318,149)</u>	<u>(870,032)</u>	<u>(95,548)</u>	<u>(145,112)</u>	<u>(12,428,841)</u>	<u>158,000</u>	<u>(12,270,841)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	6,414,588	1,534,642	77,026	10,075	8,036,331	(306,583)	7,729,748
Impuesto sobre la renta	<u>(437,083)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,618)</u>	<u>(438,701)</u>	<u>-</u>	<u>(438,701)</u>
Utilidad neta	5,977,505	1,534,642	77,026	8,457	7,597,630	(306,583)	7,291,047
Otras utilidades integrales							
Cambio neto en ganancias (pérdidas) netas no realizadas en valores disponibles para la venta	<u>2,744,710</u>	<u>35</u>	<u>-</u>	<u>6,664</u>	<u>2,751,409</u>	<u>-</u>	<u>2,751,409</u>
Total de utilidades integrales para el período	<u>8,722,215</u>	<u>1,534,677</u>	<u>77,026</u>	<u>15,121</u>	<u>10,349,039</u>	<u>(306,583)</u>	<u>10,042,456</u>

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

(Concluye)

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009
(En balboas)

	Nota	Capital	Acciones preferidas	Cambios netos en valores	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 1 de enero de 2008		42,800,000	8,000,000	(1,307,239)	7,326,704	56,819,465
Revaluación de inversiones		-	-	(1,773,749)	-	(1,773,749)
Utilidad neta		-	-	-	5,340,494	5,340,494
Emisión de acciones		4,000,000	(4,000,000)	-	-	-
Emisión de preferidas		-	17,212,588	-	-	17,212,588
Dividendos pagados - accionistas comunes		-	-	-	(5,250,849)	(5,250,849)
Dividendos pagados - accionistas preferidos	18	-	-	-	(527,851)	(527,851)
Saldo al 31 de diciembre de 2008		46,800,000	21,212,588	(3,080,988)	6,888,498	71,820,098
Revaluación de inversiones		-	-	2,751,409	-	2,751,409
Utilidad neta		-	-	-	7,291,047	7,291,047
Emisión de acciones		-	2,760,000	-	-	2,760,000
Dividendos pagados - accionistas comunes		-	-	-	(5,340,000)	(5,340,000)
Dividendos pagados - accionistas preferidos		-	-	-	(1,330,935)	(1,330,935)
Saldo al 31 de diciembre de 2009		<u>46,800,000</u>	<u>23,972,588</u>	<u>(329,579)</u>	<u>7,508,610</u>	<u>77,951,619</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.