

**Towerbank International, Inc.
y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Estados financieros consolidados (No auditados)
por el año terminado el 31 de diciembre de 2009

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

Estados financieros consolidados 2009 (No auditados)

Contenido	Páginas
Carta de presentación de los estados financieros consolidados (No auditados)	i
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
Anexo de consolidación del estado consolidado de situación financiera	42
Anexo de consolidación del estado de utilidades integrales	44



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



Towerbank

Ref. TBI-2010 (400-01) 0283

Panamá, 13 de febrero de 2010

Señores

COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

Edificio Bay Mall, Piso 2, Oficina 206

Ciudad

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarle tres (3) ejemplares del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al cuarto trimestre del año 2009 y de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank Internacional, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 31 de diciembre de 2009 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha.

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

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

“El Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank Internacional, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.


Leysis F. Pravia F.
Vicepresidente de Administración y Contabilidad


Alex A. Corrales Castillo
Sub-Gerente de Contabilidad.

Edificio Tower Plaza, Calle 50
Aca. 4do. 0813-08136
Panamá, Rep. de Panamá
Tel.: (507) 265-6303
Fax: (507) 269-5830
SWIFT Code: towerca3
www.towerbank.com



Towerbank

Ref. TBI-2010 (400-01) 0284

Panamá, 13 de febrero de 2010

Señores

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ

Edificio Bolsa de Valores de Panamá

Avenida Federico Boyd y Calle 49

Ciudad

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarle un (1) ejemplar del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al cuarto trimestre del año 2009 y de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 31 de diciembre de 2009 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha.

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

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

"El Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2009 y por los doce meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general."

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

Leysis I. Pravia F.

Vicepresidente de Administración y Contabilidad

Alex A. Corrales Castillo

Sub-Gerente de Contabilidad.

Edificio Tower Plaza, Calle 50
Acaratsado 3619-36768
Panamá, Rep. de Panamá
Tel.: (507) 268-8800
Fax: (507) 268-6900
Swift Code: towerpapn
www.towerbank.com

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Estado consolidado de situación financiera (No auditado)

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

Activos	Notas	2009 (No auditado)	2008 (Auditado)
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	25,679,168
A plazo-extranjeros		40,316,405	29,700,092
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		168,593,768	202,316,464
		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		(477,615)	(569,404)
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	4,099,761	2,131,176
Total de activos varios		<u>11,471,725</u>	<u>9,638,351</u>
Total de activos	4,22	<u>640,982,472</u>	<u>619,381,162</u>

(Continúa)



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

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

Estado consolidado de situación financiera (No auditado)
31 de diciembre de 2009
(En balboas)

	Notas	2009 (No auditado)	2008 (Auditado)
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes:			
A la vista-locales	7	104,571,903	86,362,676
A la vista-extranjeros	7	21,328,169	31,260,749
De ahorros-locales		36,116,532	27,070,523
De ahorros-extranjeros		16,465,104	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		314,217	8,201
A la vista-extranjeros		5,993,665	6,991,662
A plazo-locales		11,431,300	34,595,434
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	2,080,265
Intereses acumulados por pagar	7	2,539,148	3,134,072
Aceptaciones pendientes		1,945,512	5,584,247
Otros pasivos	16	3,549,900	2,253,553
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		7,508,610	6,888,498
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.

Alex A. Corrales Castillo

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

- 3 -

(Concluye)

Estado consolidado de utilidades integrales (No auditado)
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009
(En balboas)

	Notas	2009 (No auditado)	2008 (Auditado)
Ingresos ganados sobre:			
Préstamos	7	31,021,714	29,301,490
Depósitos		181,855	1,208,441
Inversiones		2,056,141	3,154,791
Otros		251,551	220,556
Total de ingresos ganados		33,521,261	33,885,278
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		1,019,353	1,382,207
Cartas de crédito		362,746	666,690
Transferencias		541,994	590,389
Comercios		197,892	239,716
Varias		1,080,517	1,103,132
Total de comisiones ganadas		3,202,502	3,952,134
Total de ingresos de intereses y comisiones		36,723,763	37,837,412
Gastos de intereses y comisiones:			
Depósitos	7	(16,505,383)	(17,131,706)
Financiamientos recibidos		(600,066)	(2,159,456)
Repos.		(173,930)	(146,445)
Comisiones		(466,146)	(658,133)
Total de gastos de intereses y comisiones		(17,745,525)	(20,095,728)
Ingreso neto de intereses y comisiones	22	18,977,238	17,741,684
Provisión para posibles préstamos incobrables y otros	11,13,22	(2,152,935)	(2,070,000)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones		16,824,303	15,671,684
(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	2,609,653	147,915
Otros ingresos	21	700,008	788,939
Total de ingresos operacionales	22	20,000,589	16,245,039
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		(3,233,332)	(2,867,785)
		(12,270,841)	(10,516,367)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		7,729,748	5,728,672
Impuesto sobre la renta		(638,701)	(588,178)
Utilidad neta		7,091,047	5,340,494
Otras utilidades integrales:			
Cambio neto en garantías (pérdidas) netas no realizadas disponibles para la venta		2,751,409	(1,773,749)
Total de utilidades integrales para el período		10,042,456	3,566,745


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

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio (No auditado)
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009
(En balboas)

Nota	Capital	Acciones preferidas	Cambios netos en valores	Utilidades no distribuidas	Total
	42,800,000	8,000,000	(1,307,239)	7,326,704	56,819,465
	-	-	(1,773,749)	-	(1,773,749)
	-	-	-	5,340,494	5,340,494
	4,000,000	(4,000,000)	-	-	-
	-	-	-	-	17,212,588
	-	-	-	(5,250,849)	(5,250,849)
	-	-	-	(527,851)	(527,851)
	46,800,000	21,212,588	(3,080,988)	6,888,498	71,820,098
	-	-	2,751,409	-	2,751,409
	-	-	-	7,291,047	7,291,047
	-	2,760,000	-	-	2,760,000
	-	-	-	(5,340,000)	(5,340,000)
	-	-	-	(1,330,935)	(1,330,935)
	46,800,000	23,972,588	(329,579)	7,508,610	77,951,619

Saldo al 1 de enero de 2008

Revaluación de inversiones

Utilidad neta

Emisión de acciones

Emisión de preferidas

Dividendos pagados a acciones comunes

Dividendos pagados a acciones preferidas

Saldo al 31 de diciembre de 2008 (Auditado)

Revaluación de inversiones

Utilidad neta

Emisión de acciones

Dividendos pagados a acciones comunes

Dividendos pagados a acciones preferidas

Saldo al 31 de diciembre de 2009 (No auditado)

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Alex A. Corrales Castillo

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

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

Estado consolidado de flujos de efectivo (No auditado)
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009
(En balboas)

	Notas	2009 (Auditado)	2008 (No auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Liquidación		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
Ganancia en venta de activos fijos		26	(4,051)
Ingreso de intereses		(36,723,763)	(37,837,412)
Gasto de intereses		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	(30,243,678)
Aumento en intereses y comisiones descontadas no ganadas (Aumento) disminución en otros activos		(91,788)	(6,179)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorro		(968,585)	1,219,530
Aumento en depósitos a plazo		22,271,115	38,026,363
Aumento (disminución) en cheques de gerencia y certificados		30,100,246	5,056,884
(Disminución) aumento en aceptaciones pendientes		300,740	(552,036)
Aumento en otros pasivos		(549,363)	1,018,821
Efectivo generado por operaciones		<u>1,289,376</u>	<u>106,971</u>
		95,637,347	5,250,581
Impuesto sobre la renta pagado		(388,517)	(311,231)
Intereses recibidos		35,726,388	37,079,164
Intereses pagados		<u>(18,341,449)</u>	<u>(20,588,623)</u>
		112,633,769	21,429,891
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación			
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compras de inversiones		(823,988,715)	(42,918,537)
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>
		(1,965,720)	2,253,001
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión			
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)	(17,503,688)
Emisión de acciones		2,760,000	17,212,588
Dividendos pagados		<u>(6,670,935)</u>	<u>(5,778,700)</u>
		(41,175,935)	(3,794,800)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento			
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		69,492,114	19,888,092
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		97,944,908	78,056,815
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>157,437,022</u>	<u>97,944,908</u>

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año

 Las notas forman parte integrante de los estados financieros consolidados.

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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)

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.



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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

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:

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 periodos 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 tenida 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 periodos 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



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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establecen un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a:

- Medición del deterioro para posibles préstamos incobrables - NIC 39
 - Clasificación y medición del deterioro de las inversiones en valores - NIC 39
- La NIC 39 establece que la provisión sea establecida sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la provisión para pérdidas esperadas.

3.2 Moneda funcional

Los registros se llevan en balboas y los estados financieros 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.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
31 de diciembre de 2009
(En balboas)

Valores disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un periodo 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.

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 transfirió 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.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
31 de diciembre de 2009
(En balboas)

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.

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.



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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

Dividendos

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

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 retención y declaración de dividendos. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas.

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 periodo de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un periodo más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

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

3.10 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.



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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

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.

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:


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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
31 de diciembre de 2009
(En balboas)

Categorías de préstamos

Mención especial
Subnormal
Dudoso
Irrecuperable

Porcentajes mínimos

2% hasta 14.9%
15% hasta 49.9%
50% hasta 99.9%
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.

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 incurrir.

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.


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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

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.

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 1.º de enero de 1998, establece contribuciones del Grupo por el equivalente al 50% del aporte mensual total necesario para que el empleado pueda devengar o recibir el pago mensual proyectado que complementa el monto de su jubilación de la Caja de Seguro Social.

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

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



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
31 de diciembre de 2009
(En balboas)

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.

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


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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

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 presentan sus cuotas, y a las características particulares de dichas carteras.

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

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

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

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

	Exposición máxima	
	2009 (No auditado)	2008 (Auditado)
Depósitos en bancos	151,956,922	89,289,664
Préstamos por cobrar	383,863,512	438,275,817
Inversiones	70,766,603	66,398,776
Total	606,587,037	593,964,257

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	12,475,355	11,511,856
Total	35,798,600	64,193,421

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.


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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
31 de diciembre de 2009
(En balboas)

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:

	<u>Valores negociables</u>	<u>Disponibles para la venta</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2009 (No auditado)			
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	31,753	70,734,850	70,766,603
31 de diciembre de 2008 (Auditado)			
	<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	567,444	65,831,332	66,398,776

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

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

Grado de calificación	Calificación internacional
De	A
AAA	BBB-
BB+	BB-
B+	C

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



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
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:

	CONSUMO					CORPORATIVOS				
	Permutas	Tarjetas de Crédito	Auto	Hipotecario	Subvención	Comercial	Subvención	Comercial	Total Préstamos	
Al 31 de diciembre de 2009										
<i>Distancia Individual:</i>										
Reserva especial	-	-	-	-	-	2,662,201	85,283	-	2,747,484	
Sub normal	-	18,077	-	-	-	372,980	40,536	-	413,516	
Dudosa	14,392	90,364	-	-	-	319,471	-	-	413,867	
Reserva permisible	-	-	-	-	-	1,302,293	-	-	1,302,293	
Provisión por dudoso	15,102	97,235	-	-	-	3,209,472	135,117	-	3,344,689	
Valor en libros	7,595	212,115	-	-	-	1,575,827	29,219	1,302,293	1,907,444	
	7,596	46,311	-	-	-	2,733,395	105,961	-	2,839,356	
Normal	6,406	5,067	759	100%	-	78	-	-	1,318	
Monetizable	4,434	6,667	760	66%	-	32	-	-	11,812	
Se manifiesta sin deterioro	10,004,190	2,654,132	1,728,998	26,494,405	5,216,145	329,491,388	17,035,217	8,533,158	336,417,312	
Total reserva sobre	10,083,297	2,756,476	1,629,755	26,496,071	5,216,145	328,963,315	2,109,234	9,605,951	341,296,786	
Total provisión por dudoso	17,590	151,210	-	-	-	275,857	29,219	1,302,293	1,658,659	
Total provisión por dudoso	30,079,301	2,795,226	1,629,755	26,496,071	5,216,145	328,238,458	12,119,106	8,333,158	342,900,114	
Provisión global									34,058,001	
Incesos y condiciones no documentadas									147,611	
Valor en libros									342,452,412	
Al 31 de diciembre de 2008										
<i>(Auditado)</i>										
Distancia Individual										
Reserva especial	2,707	32,153	-	-	-	2,116,483	6,481	-	2,150,617	
Sub normal	-	4,466	-	-	-	431,069	-	-	435,535	
Dudosa	-	91,720	-	-	-	713,907	35,666	-	801,293	
Reserva permisible	-	-	-	-	-	2,688,077	196,459	-	2,884,536	
Provisión por dudoso	15,227	118,219	-	-	-	1,449,157	14,299	-	1,587,645	
Valor en libros	15,227	69,624	-	-	-	2,914,632	190,256	663,465	3,223,192	
Normal	6,027	2,287	-	-	-	21,016	-	-	29,329	
Monetizable	1,56	938	-	-	-	32	-	-	1,067	
Se manifiesta sin deterioro	4,384	2,597	-	-	-	21,048	-	-	402	
Total provisión por dudoso	4,163	739	-	-	-	15,937	14,299	-	22,177	
Valor en libros	4,163	2,518	-	-	-	21,016	14,299	-	23,834	
Se manifiesta sin deterioro	7,637,661	2,320,169	1,164,811	17,591,167	2,985,829	268,520,993	20,043,506	9,322,329	299,446,641	
Total reserva sobre	7,646,781	2,429,865	1,164,811	17,591,167	2,985,829	271,425,067	20,244,804	20,098,123	341,954,439	
Total provisión por dudoso	7,646,781	639,624	-	-	-	1,144,513	14,299	1,302,293	1,001,135	
Total provisión por dudoso	15,293,562	3,069,489	1,164,811	17,591,167	2,985,829	270,280,554	20,259,103	21,399,416	342,955,574	
Provisión global									34,067,188	
Incesos y condiciones no documentadas									359,310	
Valor en libros									343,314,768	

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
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 renegociados* - Corresponde a préstamos que principalmente debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor, haya sido objeto de prórroga, arreglo de pago, reestructuración, refinanciamiento y cualquier otra modalidad que cause variaciones de plazo y/o monto u otros términos y condiciones del contrato original, que obedezcan a dificultades en la capacidad de pago del deudor.
- *Reservas por deterioro* - Se han establecido reservas para deterioro según el acuerdo 6-2000 de la Superintendencia de Bancos de 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 (No auditado)	2008 (Auditado)
Individualmente deteriorados:		
Bienes inmuebles	750,000	1,526,891
Otras	<u>2,284,109</u>	<u>1,255,736</u>
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	<u>103,600,153</u>	<u>164,382,894</u>
Sub-total	<u>274,848,600</u>	<u>313,416,318</u>
Total	<u>277,882,709</u>	<u>316,208,945</u>



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)

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 (No auditado)					
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	20,287,788	-	7,863,747	288,305	-
	<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
(Auditado)

	Depósitos en bancos	Valores a valor razonable	Valores disponibles para la venta	Préstamos	Riesgos fuera de balance
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	-	-	-	-	-
Guatemala	-	-	-	53,380,238	-
Ecuador	-	-	-	25,321,420	-
Otros	76,423	-	2,055,982	24,062,988	-
Estados Unidos de América y Canadá	\$2,284,797	\$67,444	\$3,052,469	1,695,121	10,000,000
Europa y otros	10,033,753	-	3,235,288	-	-
	<u>89,289,664</u>	<u>567,444</u>	<u>65,831,332</u>	<u>443,960,408</u>	<u>64,193,421</u>


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)

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 tener 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 (No auditado)	2008 (Auditado)
Promedio del período	44.99%	32.71%
Máximo del período	37.00%	31.82%
Mínimo del período	44.99%	33.41%
	52.89%	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:



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
31 de diciembre de 2009
(En balboas)

	Valores en libros	Hasta 1 año	De 1 a 5 años
31 de diciembre de 2009 (No auditado)			
Depósitos	550,606,288	505,678,202	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	563,030,853	519,102,767	43,928,086
Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez	576,756,644	448,131,117	128,625,527
31 de diciembre de 2008 (Auditado)			
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	547,561,064	539,538,395	8,022,669
Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez	583,280,110	566,045,246	17,234,864

Partidas fuera de balance

(a) *Cartera 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 garantés 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.



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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados. (No auditados)**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
31 de diciembre de 2009 (No auditado)				
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	3,744,450	-	-	3,744,450
Total	39,763,844	-	-	39,763,844

31 de diciembre de 2008

(Auditado)

	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
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	-	3,744,450	-	3,744,450
Total	64,414,215	3,744,450	-	68,158,665

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



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
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 afecación 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.

31 de diciembre de 2009
(No auditado)

Activos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensibles a intereses	Total
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	15,955,100	15,955,100
Depositos en bancos	148,618,689	-	-	-	-	3,348,213	151,966,922
Inversiones en valores	2,000,000	-	9,357,995	26,277,006	30,286,727	844,873	70,768,803
Préstamos, neto	113,818,848	76,927,042	75,119,210	100,348,519	20,445,763	(5,791,873)	383,883,512
Inmueble, mobiliario equipos y mejoras, neto	-	-	-	-	-	6,998,639	6,998,639
Activos varios	-	-	-	-	-	11,471,326	11,471,326
Total	264,437,537	76,927,042	87,477,205	128,025,527	50,732,490	32,796,671	640,982,472
Pasivos							
Depositos:							
A la vista	54,630,032	-	-	-	-	71,270,040	125,900,072
De ahorro	42,570,469	-	-	-	-	9,167	42,579,636
A plazo	137,655,650	64,753,889	107,649,773	43,928,086	-	-	354,187,398
Instrucciones vencidas recibidas	17,550,220	-	-	-	-	88,962	17,639,182
Valeurs vendidos bajo acuerdo de recompra	2,500,000	-	-	-	-	-	2,500,000
Otros pasivos	-	-	-	-	-	10,426,565	10,426,565
Total	264,706,371	64,753,889	107,649,773	43,928,086	-	51,792,734	533,030,853
Comercios y contingencias	30,449,277	15,349,323	-	-	-	-	45,798,600



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)

31 de diciembre de 2009

(En balboas)

31 de diciembre de 2009
(Auditado)

Activos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensibles a intereses	Total
Activo y efímeros	-	-	-	-	-	10,530,244	10,530,244
Caja	89,989,864	300,000	-	-	-	-	89,989,864
Depósitos en bancos	20,251,841	-	5,000,000	4,961,100	25,170,903	1,014,772	66,398,776
Inversiones en valores	270,717,516	145,576,758	34,683,123	2,273,764	-	(4,971,284)	438,275,817
Préstamos, neto	-	-	-	-	-	-	-
Intangible	-	-	-	-	-	5,248,110	5,248,110
equipo y mejoras, neto	-	-	-	-	-	0,638,151	0,638,151
Activos varios	-	-	-	-	-	-	-
Total	390,059,121	145,776,758	29,583,123	17,234,864	25,170,903	21,460,393	619,391,062
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	55,518,648	-	-	-	-	62,004,777	117,523,425
De ahorros	38,178,065	-	-	-	-	15,122	38,193,187
A plazo	140,305,555	70,565,540	82,027,453	8,022,679	-	-	300,919,018
Interbankarias	41,591,097	-	-	-	-	8,200	41,599,297
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	5,500,000	-	-	-	-	-	5,500,000
Obligaciones bancarias	21,576,000	11,265,000	-	-	-	-	32,841,000
Otros pasivos	-	-	-	-	-	11,064,137	11,064,137
Total	302,951,366	81,830,540	82,027,453	8,022,679	-	73,069,236	567,561,062
Comerciales y contingencias	59,617,250	18,602,174	7,973,991	-	-	-	86,193,415

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

100% medido con base a los activos prometidos


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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
31 de diciembre de 2009
 (En balboas)

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitorizados 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 (No auditado)	2008 (Auditado)
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	46,800,000	46,800,000
Acciones preferidas	23,972,588	21,212,588
Utilidades no distribuidas	<u>7,508,610</u>	<u>6,888,498</u>
Total de capital regulatorio	<u>78,281,198</u>	<u>74,901,086</u>
Cambio neto en valores disponibles para la venta	<u>(329,579)</u>	<u>(3,080,988)</u>
Total de patrimonio	<u>77,951,619</u>	<u>71,820,098</u>
Activos ponderados en base a riesgo	<u>362,736,637</u>	<u>456,107,942</u>

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 correlacionan con incumplimientos en los activos. La Administración utiliza


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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
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.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
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 (No auditado)		2008 (Auditado)	
	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	499,234,927	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 (No auditado)	2008 (Auditado)	2009 (No auditado)	2008 (Auditado)
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	17,638	25,579	14,159	1,812
Total	<u>6,540,922</u>	<u>4,825,678</u>	<u>2,105,410</u>	<u>680,183</u>
Partidas fuera de balance	<u>2,394,869</u>	<u>117,072</u>		



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
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 (No auditado)	2008 (Auditado)	2009 (No auditado)	2008 (Auditado)
Ingresos:				
Intereses devengados	879,551	995,107	102,526	83,937
Gastos:				
Intereses	166,484	128,671	66,563	41,504
Gastos de inmueble	49,200	49,200	-	-
Salarios y otros gastos de personal	-	-	2,312,097	1,968,210
Total	215,684	177,871	2,378,660	2,009,714

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: 4.7% 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 (No auditado)	2008 (Auditado)
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	45,016,480	51,504,260
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales a más de 90 días y pignorados	167,437,022	97,944,908
Total	475,000	1,875,000
	167,912,022	99,819,908

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).



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
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 (No auditado)		2008 (Auditado)	
	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 (No auditado)	2008 (Auditado)
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 por 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.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
31 de diciembre de 2009
(En balboas)

Medición del Valor Razonable de Inversiones en Valores Negociable

	2009	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	(No auditado)			
Valores de capital	31,753	31,753	-	-
Total	31,753	31,753	-	-

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

	2009	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	(No auditado)			
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	425,997	425,997	-	-
Total	70,734,850	60,926,680	9,808,170	-

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
	(No auditado)	(Auditado)
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	2,751,409	(1,773,749)
Saldo al final del año	70,734,850	65,831,332

A continuación cambios netos en valores disponibles para la venta:

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



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
31 de diciembre de 2009
(En balboas)

10. Préstamos

La cartera por tipo de préstamo se desglosa así:

	2009 (No auditado)	2008 (Auditado)
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), los cuales 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 (No auditado)	2008 (Auditado)
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).



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
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:

31 de diciembre de 2009: (No auditado)

	Provisión global	Provisión específica	Provisión riesgo-país	Total
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
	<u>3,458,990</u>	<u>1,992,125</u>	<u>1,500,000</u>	<u>6,951,115</u>
Recuperación de préstamos castigados previamente	-	5,613	-	5,613
Castigos de préstamos durante el período	-	<u>(31,070)</u>	-	<u>(31,070)</u>
Saldo al final del período	<u>3,458,990</u>	<u>1,965,668</u>	<u>1,500,000</u>	<u>6,925,658</u>

31 de diciembre de 2008: (Auditado)

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>
	<u>2,867,055</u>	<u>2,099,679</u>	<u>1,200,000</u>	<u>6,166,734</u>
Recuperación de préstamos castigados previamente	-	352,661	-	352,661
Castigos de préstamos durante el período	-	<u>(1,404,208)</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>



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
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 (No auditado)					
	Terreno e inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos
Costo						Total
Al 1 de enero de 2009	125,000	518,756	2,985,255	141,780	564,137	3,381,230
Adiciones	-	578,299	765,398	18,125	885,813	1,755,635
Disposiciones	-	(221)	-	-	-	(221)
Al 30 de septiembre de 2009	125,000	1,396,834	3,751,653	159,905	1,049,955	3,456,866
Depreciación acumulada						
Al 1 de enero de 2009	(16,502)	(189,999)	(1,734,729)	(30,765)	(96,792)	(2,098,868)
Adiciones	(3,750)	(71,655)	(575,389)	(29,262)	(23,185)	(712,951)
Disposiciones	-	195	-	-	-	195
Al 30 de septiembre de 2009	(20,312)	(261,259)	(2,310,118)	(60,028)	(119,877)	(2,371,601)
Valor neto en libros	104,688	935,565	1,441,335	99,877	930,078	6,958,699

	31 de diciembre de 2008 (Auditado)					
	Terreno e inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos
Costo						Total
Al 1 de enero de 2008	125,000	499,051	2,668,847	80,795	131,333	4,896,538
Adiciones	-	120,092	384,159	80,480	54,863	1,889,727
Disposiciones	-	(307)	(66,751)	(19,495)	(22,058)	(108,711)
Al 31 de diciembre de 2008	125,000	618,756	2,886,255	141,780	164,137	3,255,230
Depreciación acumulada						
Al 1 de enero de 2008	(12,872)	(138,680)	(1,263,972)	(38,023)	(110,160)	(1,545,397)
Adiciones	(3,750)	(51,516)	(537,380)	(20,289)	(18,690)	(632,025)
Disposiciones	-	397	66,573	7,546	27,058	116,374
Al 31 de diciembre de 2008	(16,662)	(186,999)	(1,734,729)	(30,766)	(96,392)	(2,068,848)
Valor neto en libros	108,438	498,757	1,251,526	111,014	67,345	3,281,230

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.


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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
31 de diciembre de 2009
(En balboas)

13. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	2009 (No auditado)	2008 (Auditado)
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
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 (No auditado)	2008 (Auditado)
Saldo al inicio del año	226,839	122,138
Provisión cargada a gastos del año	-	90,000
Ajuste a la provisión	226,839	212,138
Cargos aplicados contra la reserva	(11,592)	60,594
Saldo al final del período	215,247	225,839

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 mantena 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%.


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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
31 de diciembre de 2009
(En balboas)

16. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2009 (No auditado)	2008 (Auditado)
Acreedores 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	3,549,900	2,253,553

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 (No auditado)		2008 (Auditado)	
	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	75,000	75,000,000	70,000	70,000,000
Acciones emitidas				
Saldo al inicio del año	46,800	46,800,000	42,800	42,800,000
Acciones emitidas	-	-	4,000	4,000,000
Saldo al final del año	46,800	46,800,000	46,800	46,800,000

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.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
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 (No auditado)	2008 (Auditado)
	Cantidad de acciones	Cantidad de acciones
	Monto B/	Monto B/
Acciones emitidas con valor nominal (B/1,000 c/u):	21,240	21,212,588
Saldo al inicio del año	2,760	2,760,000
Acciones colocadas durante el período	24,000	23,972,588
Saldo al final del período		21,240
		21,212,588

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.


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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**31 de diciembre de 2009**

(En balboas)

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

	2009	2008
	(No auditado)	(Auditado)
Impuesto sobre la renta corriente	(395,488)	(344,965)
Impuesto diferido por diferencias temporales	(43,213)	(43,213)
Total	(438,701)	(388,178)

Los rubros con efecto impositivo que componen 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
	(No auditado)	(Auditado)
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	43,213	43,213
Impuesto sobre la renta	438,701	388,178

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
	(No auditado)	(Auditado)
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


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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
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 consolidado
	Banca	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Eliminaciones	
	(No auditado)				
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	77,025	1,075	(306,583)	7,729,748
Activos del segmento	927,637,791	498,842	1,070,838	(288,234,999)	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				
	(Auditado)				
	Banca	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	41,673,951	231,258	51,371	(4,129,168)	37,837,413
Gastos de intereses y provisiones netas	(26,270,305)	(2,500)	(22,087)	4,129,168	(22,165,728)
Otros ingresos (gastos)	3,525,282	3,469	437,654	(3,413,000)	573,355
Gastos generales y administrativos	(10,779,334)	(129,293)	(143,740)	536,000	(10,816,367)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	8,169,590	102,934	333,158	(2,877,000)	5,729,672
Activos del segmento	797,901,922	723,205	1,060,689	(189,304,654)	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.


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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
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 Internacional, Inc., con la siguiente calificación:

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

Según Fitch Ratings:

- Las calificaciones de Towerbank Internacional, 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 cauce entre sus activos y pasivos.
- La perspectiva asignada a las calificaciones es Estable previriéndose 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.



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

ANEXO DE INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA

CONSOLIDACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO AUDITADOS)

DE TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. Y SUBSIDIARIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

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

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera (No auditado)
31 de diciembre de 2009
(En millones)

Activos	Towerbank International, Inc.	Towerbank Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Subtotal	Ajustes de consolidación	Consolidado
Activos 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-extranjeras	160,460,862	1,705,581	-	162,166,643	300,882,051	(60,104,049)	101,762,094
A plazo-locales	5,175,075	195,000,000	306,976	400,000	400,316,405	(193,706,976)	5,175,075
A plazo-extranjeras	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	(225,154,372)	151,056,922
Total de efectivo y depósitos en bancos	226,306,791	216,010,269	382,814	666,520	443,366,394	(225,454,772)	167,912,022
Valores negociables	31,753	-	-	-	31,753	-	31,753
Valores disponibles para la venta	81,121,513	387,123	-	276,212	81,784,850	(11,050,000)	70,734,850
Prestamos							
Sector interno	213,231,121	9,441,897	-	222,671,018	222,671,018	-	222,673,118
Sector externo	152,526,589	16,057,179	-	168,593,768	168,593,768	-	168,593,768
Miembros:							
Provisión para posibles préstamos incobrables	(6,593,172)	(326,486)	-	(6,925,658)	(6,925,658)	-	(6,925,658)
Intereses y comisiones descontadas no pagadas	(463,842)	(13,774)	-	(477,616)	(477,616)	-	(477,616)
Total de préstamos, acto	358,701,696	25,158,816	-	383,863,512	383,863,512	-	383,863,512
Activos valor:							
Intereses acumulados por cobrar	4,546,290	1,859,506	673	6,406,770	6,406,770	(1,720,627)	4,686,143
Obligaciones de clientes bajo aceptación	338,700	1,656,125	-	3,494,875	3,494,875	-	2,494,875
Impuesto sobre la renta diferido	190,947	-	-	190,947	190,947	-	190,947
Reservas valor:							
Total de activos valor	9,349,169	3,619,525	95,253	13,192,533	13,192,533	(1,720,627)	11,471,926
Total de activos valor	482,359,382	245,278,409	198,342	1,070,838	1,070,838	(288,224,990)	601,982,472

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

	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, LLC	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Pasivos y patrimonio							
Pasivos							
Depósitos de clientes	67,861,277	37,052,984	15,455,440	21,328,169	104,914,861	(12,358)	104,914,203
A la vista-locales	5,872,729	77,344	-	36,116,532	21,328,169	-	21,328,169
A la vista-externos	16,070,626	392,468	-	16,463,104	36,116,532	-	36,116,532
De ahorros-externos	173,249,543	112,111,729	-	285,351,272	16,463,104	(706,976)	281,654,296
A plazo-locales	65,752,219	3,780,783	-	69,533,102	69,533,102	-	69,533,102
A plazo-externos	13,313	60,904,953	-	60,918,266	60,918,266	(60,404,119)	514,217
Depósitos interbancarios	74,454,290	540,264	-	24,941,654	74,454,290	(19,000,989)	5,993,665
A la vista-locales	11,431,300	-	-	11,431,300	11,431,300	-	11,431,300
A plazo-locales	195,000,000	-	-	195,000,000	195,000,000	(195,000,000)	-
A plazo-externos	395,744,695	230,315,965	-	876,060,660	876,060,660	(275,454,372)	550,606,288
Total de depósitos de clientes e instrumentos							
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,000,000	-	-	-	2,000,000	-	2,000,000
Pasivos varios	2,115,060	274,945	-	2,390,005	2,390,005	-	2,390,005
Cheques de garantía y certificados	3,669,332	990,443	-	4,259,775	4,259,775	(1,720,677)	2,539,148
Intereses acumulados por pagar	838,700	1,106,812	-	1,945,512	1,945,512	-	1,945,512
Aceptaciones pendientes	3,377,567	69,055	-	3,549,910	3,549,910	-	3,549,910
Otros pasivos	617,310,354	232,751,220	93,541	14,737	840,205,852	(277,174,999)	563,030,853
Total de pasivos							
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	-	23,972,588
Cambios netos en valores	4,804,834	2,521,266	155,301	27,189	7,508,610	-	7,508,610
Utilidades no distribuidas	75,019,028	12,521,189	415,301	1,056,101	89,001,619	(11,050,000)	77,951,619
Total de patrimonio							
Total de pasivos y patrimonio	682,359,287	245,278,409	408,842	1,070,838	929,207,471	(285,724,999)	644,982,472

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

	Towerbank International, 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	31,525,533	7,675,394	15,820	20,656	39,237,403	(5,716,142)	33,521,261
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
Transacción	487,325	54,669	-	-	541,994	-	541,994
Cobranzas	184,533	13,359	-	-	197,892	-	197,892
Varias	840,443	49,568	138,470	39,707	1,088,188	(7,671)	1,080,517
Total de comisiones ganadas	2,834,707	177,289	158,470	39,707	3,210,173	(7,671)	3,202,502
Total de ingresos por intereses y comisiones	34,360,240	7,852,683	174,290	60,363	42,447,576	(5,723,813)	36,723,763
Costos 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)	(59,130)	-	-	(173,930)	-	(173,930)
Comisiones	(405,514)	(59,130)	(2,500)	(6,473)	(473,817)	7,671	(466,146)
Total de gastos de intereses y comisiones	(17,910,187)	(5,551,178)	(2,500)	(6,473)	(23,470,338)	5,723,813	(17,746,525)
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)	-	-	53,890	(2,152,935)	-	(2,152,935)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	14,297,118	2,301,505	171,790	-	16,824,403	-	16,824,403
Pérdida no realizada en valores negociables	(107,190)	-	-	-	(107,190)	-	(107,190)
Pérdida 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	17,732,737	2,404,674	172,574	155,187	20,465,172	(464,583)	20,000,589

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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Información de consolidación sobre el estado de utilidades integrales (No auditado)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2008

(En dólares)

	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	(911,079)	(2,967)	-	-	(914,046)	-	(914,046)
Otros	(2,773,017)	(374,278)	(38,083)	(57,954)	(3,233,332)	-	(3,233,332)
	(11,318,149)	(870,032)	(95,548)	(145,112)	(12,428,841)	158,000	(12,270,841)
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	(437,083)	-	-	(1,618)	(438,701)	-	(438,701)
Utilidad neta	5,977,505	1,534,642	77,026	8,457	7,597,630	(306,583)	7,291,047
Otros utilidades integrales							
Cambio neto en ganancias (pérdidas) netas no realizadas en valores disponibles para la venta	2,714,710	35	-	6,664	2,751,409	-	2,751,409
Taxit de utilidades integrales para el periodo	8,722,215	1,534,677	77,026	15,121	10,349,039	(306,583)	10,042,456

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

ANEXO DE INFORMACIÓN FINANCIERA SUPLEMENTARIA

CONSOLIDACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO AUDITADOS)

DE TOWER CORPORATION Y SUBSIDIARIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Información de consolidación sobre el estado de posición financiera (no auditados)

31 de diciembre de 2009

(En millones)

Activos	Tower Corporation Limited	Towerbank International, Inc. y subsidiarias	Tower, S.A. y subsidiaria	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Efectivo y depósitos en bancos	15,955,100	-	-	15,955,100	-	15,955,100
Depósitos en bancos:						
A la vista-locales	4,703,048	165,967	-	4,869,015	(165,967)	4,703,048
A la vista-externos	101,762,394	-	-	101,762,394	-	101,762,394
A plazo-locales	5,175,075	-	-	5,175,075	-	5,175,075
A plazo-externos	40,316,405	-	-	40,316,405	-	40,316,405
Total de depósitos en bancos	151,956,922	165,967	-	152,122,889	(165,967)	151,956,922
Total de efectivo y depósitos en bancos	167,912,022	165,967	-	168,077,989	(165,967)	167,912,022
Valores recuperables	31,753	-	-	31,753	-	31,753
Valores disponibles para la venta	51,300,000	70,734,850	-	122,034,850	(51,300,000)	70,734,850
Préstamos						
Sector interno	222,673,018	-	-	222,673,018	(317,186)	222,355,832
Sector externo	168,593,768	-	-	168,593,768	-	168,593,768
Total	391,266,786	-	-	391,266,786	(317,186)	390,949,600
Reserva para posibles préstamos incobrables	(6,225,658)	-	-	(6,225,658)	-	(6,225,658)
Intereses descontados no ganados	(477,616)	-	-	(477,616)	-	(477,616)
Total de préstamos, neto	383,863,512	-	-	383,863,512	(317,186)	383,546,326
Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras, neto	6,068,609	348,192	-	7,316,801	-	7,316,801
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar	4,686,143	-	-	4,686,143	-	4,686,143
Obligaciones de clientes bajo aceptación	2,484,875	-	-	2,484,875	-	2,484,875
Ingreso sobre la renta diferido	100,947	-	-	100,947	-	100,947
Deudores varios	4,099,761	289,851	-	4,389,612	-	4,389,612
Total de activos varios	11,471,726	289,851	-	11,761,577	-	11,761,577
Total de activos	51,302,462	640,982,472	804,011	693,088,945	(51,783,153)	641,305,792

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

Información de consolidación sobre el estado de posición financiera (no auditada)
31 de diciembre de 2009
[En millones]

Activos y patrimonio de las accionistas	Tower Corporation Limited	Towerbank International, Inc. y subsidiarias	Investments Tower, S.A. y subsidiaria	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Activos						
Depósitos de clientes	-	104,571,903	-	104,571,903	(165,967)	104,405,936
A la vista-local	-	21,328,169	-	21,328,169	-	21,328,169
A la vista-extranjero	-	36,116,532	-	36,116,532	-	36,116,532
De ahorros-local	-	16,463,104	-	16,463,104	-	16,463,104
De ahorros-extranjero	-	284,654,296	-	284,654,296	-	284,654,296
A plazo-local	-	69,533,102	-	69,533,102	-	69,533,102
A plazo-extranjero	-	514,217	-	514,217	-	514,217
Depósitos interbancarios	-	5,993,665	-	5,993,665	-	5,993,665
A la vista-local	-	11,431,300	-	11,431,300	-	11,431,300
A la vista-extranjero	-	-	-	-	-	-
A plazo-local	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos de clientes e interbancarios	-	550,606,288	-	550,606,288	(165,967)	550,440,321
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	317,186	2,000,000	-	2,000,000	-	2,000,000
Obligaciones bancarias	-	-	-	-	(17,186)	-
Pasivos varios	-	2,390,005	-	2,390,005	-	2,390,005
Cheques de gerencia y certificados	-	2,539,148	-	2,539,148	-	2,539,148
Intereses acumulados por pagar	-	1,945,512	-	1,945,512	-	1,945,512
Otros pasivos	265,277	3,549,500	102,865	3,918,041	-	3,918,041
Total de pasivos	582,462	563,030,853	102,865	563,716,180	(483,152)	563,233,027
Patrimonio						
Capital	150,000	46,800,000	500,000	47,450,000	(47,300,000)	150,000
Capital adicional pagado	50,570,000	-	-	50,570,000	(4,000,000)	50,570,000
Acciones preferidas	-	23,972,588	-	23,972,588	-	19,972,588
Cambios netos en valores	-	(329,579)	-	(329,579)	-	(329,579)
Utilidades no distribuidas	-	7,508,610	201,146	7,709,756	-	7,709,756
Total de patrimonio	30,720,000	77,951,619	701,146	129,372,765	(51,300,000)	78,072,765
Total de pasivos y patrimonio	31,302,462	640,982,472	804,011	693,088,945	(51,383,152)	641,705,792

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

Total de pasivos y patrimonio

Información de consolidación sobre el estado de utilidades integras (no auditadas)

Año terminado el 31 de diciembre de 2009

(En bilboas)

	Tower Corporation Limited	Towerbank International, Inc y subsidiarias	Tower, S.A. Inversiones y subsidiaria	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Intereses devengados sobre:						
Préstamos	-	31,021,714	-	31,021,714	(35,040)	30,986,674
Depósitos	-	181,855	-	181,855	-	181,855
Inversiones	-	2,066,141	-	2,066,141	-	2,066,141
Otros	-	251,551	-	251,551	-	251,551
Total de intereses ganados	-	33,521,261	-	33,521,261	(35,040)	33,486,221
Comisiones ganadas sobre:						
Préstamos	-	1,019,353	-	1,019,353	-	1,019,353
Cartera de crédito	-	362,746	-	362,746	-	362,746
Transacción	-	541,994	-	541,994	-	541,994
Cobranza	-	197,892	-	197,892	-	197,892
Varias	-	1,080,517	-	1,080,517	(133)	1,080,384
Total de comisiones ganadas	-	3,202,502	-	3,202,502	(133)	3,202,369
Total de ingresos por intereses y comisiones	-	36,723,763	-	36,723,763	(35,174)	36,688,590
Gastos de intereses y comisiones:						
Depósitos	-	(16,506,383)	-	(16,506,383)	-	(16,506,383)
Financiamientos recibidos	(35,040)	(600,066)	-	(635,106)	35,040	(600,066)
Repas	-	(173,930)	-	(173,930)	-	(173,930)
Comisiones	-	(466,146)	(133)	(466,279)	133	(466,146)
Total de gastos de intereses y comisiones	(35,040)	(17,746,525)	(133)	(17,781,690)	35,174	(17,746,525)
Ingreso neto por intereses y comisiones	(35,040)	18,977,238	(133)	18,942,065	-	18,942,065
(tamaño) realizada en venta de valores	-	2,502,475	-	2,502,475	-	2,502,475
Pérdida no realizada en valores negociables	-	(26,197)	-	(26,197)	-	(26,197)
Otros ingresos	6,375,580	700,008	106,451	7182,040	(6,389,200)	792,840
Total de ingresos operacionales	6,340,540	22,153,524	106,318	28,600,382	(6,389,200)	22,211,182

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

(Continúa)

Información de consolidación sobre el estado de utilidades integrales (no auditados)

Año terminado el 31 de diciembre de 2009

(En millones)

	Tower Corporation Limited	Towerbank International, Inc. y subsidiarias	Tower, S.A. Inversiones y subsidiaria	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Provisión para posibles préstamos incobrables y otros:	-	(2,152,935)	-	(2,152,935)	-	(2,152,935)
Otros gastos:	-	(5,910)	(6,093,719)	(6,093,719)	-	(6,093,719)
Salarios y beneficios a empleados	-	(1,210,832)	(1,214,122)	(1,214,122)	-	(1,214,122)
Honorarios y servicios profesionales	(540)	(794,822)	(844,400)	(844,400)	49,200	(795,200)
Gastos de ocupación	-	(944,046)	(944,046)	(944,046)	-	(944,046)
Gastos de equipo	-	(3,233,332)	(3,238,707)	(3,238,707)	-	(3,238,707)
Otros	(540)	(12,270,841)	(63,612)	(12,334,993)	49,200	(12,285,793)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	6,340,000	7,720,748	42,706	14,112,454	(6,340,000)	7,772,454
Impuesto sobre la renta	-	(438,701)	(12,812)	(451,513)	-	(451,513)
Utilidad neta	6,340,000	7,291,047	29,894	13,660,941	(6,340,000)	7,320,941
Otras utilidades integrales:	-	2,751,409	-	2,751,409	-	2,751,409
Cambio neto en valores disponibles para la venta	-	10,042,456	29,894	10,412,350	(6,340,000)	10,072,350
Total de utilidades integrales para el periodo	6,340,000	10,042,456	29,894	16,412,350	(6,340,000)	10,072,350

Utilidad antes del impuesto sobre la renta
Impuesto sobre la renta
Utilidad neta
Otras utilidades integrales:
Cambio neto en valores disponibles para la venta
Total de utilidades integrales para el periodo

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

REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES

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

ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

PERTENECIENTE A:

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

Cuarto Trimestre terminado el 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 ½. 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.



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

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

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

PRESENTACIÓN DE LOS HECHOS DE IMPORTANCIA DURANTE EL CUARTO TRIMESTRE:

Como hechos de importancia destacados en el cuarto trimestre del año 2009 (de octubre a diciembre), explicamos a ustedes los siguientes:

Towerbank ha seguido orientando su experiencia y estrategia, a la preservación del capital, al mantenimiento de una adecuada liquidez, ya que un gran porcentaje del portafolio de inversiones, está compuesto por inversiones de realización rápida. Adicionalmente, sigue manteniendo la adecuada calidad de la cartera de crédito, seleccionando muy bien a los clientes y obteniendo los colaterales adecuados para minimizar riesgos.

Los ingresos por intereses, generados por la cartera de préstamos, continúan siendo la principal fuente de ingresos del Banco. Durante el cuarto trimestre del año 2009, los ingresos por intereses de préstamos ascendieron a B/.7,338,945 (cuarto trimestre del 2008: B/. 8,054,492), reflejando una disminución de B/.715,547 (8%), ocasionado principalmente por la disminución de la cartera de crédito, durante este cuarto trimestre, en B/.36,088,844.

En este trimestre, hemos generado ingresos producto de ganancias netas en venta de valores de inversión por el monto de B/.1,232,753.

Hemos logrado mantener estable nuestro costo de fondos (3.11% promedio), lo que ha beneficiado al margen de intermediación. La principal fuente de fondeo, se ha concentrado en los depósitos a plazo y se ha venido incrementando la participación de las cuentas corrientes y de ahorro, dentro del total de pasivos, mostrando una menor dependencia de los fondos provenientes de instituciones financieras.

Los indicadores de rentabilidad del Banco, se han venido reforzando y con tendencia creciente, debido a que se han registrado mayores resultados, con respecto al cuarto trimestre del 2008. La utilidad neta durante el cuarto trimestre de 2009 ascendió a B/.1,374,318 (utilidad neta durante el cuarto trimestre del 2008: B/.1,081,315), reflejando un aumento de B/.293,003.

Pago de Dividendos de Acciones Preferidas:

Durante el mes de diciembre se realizó el pago de dividendos de las acciones preferidas clase B, de acuerdo a reunión de Junta Directiva de Towerbank International, Inc. celebrada el 25 de noviembre de 2009, por la suma total de B/.353,889.

Apertura de Centro de Atención:

El 7 de diciembre de 2009, Towerbank, realizó la apertura al público, de su nuevo Centro de Atención (CAT), localizada en EL Dorado.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO DE TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

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

Towerbank es 100% propiedad de Tower Corporation, entidad tenedora de acciones domiciliada en Panamá, que consolida activos por B/.619.4 millones y patrimonio por B/.71.8 millones a diciembre de 2008.



Por su parte, Towerbank controla a la subsidiaria bancaria Towerbank, Ltd. (off-shore constituida en 1980 bajo las leyes de las Islas Cayman); Tower Securities, Inc. (casa de bolsa) y Towertrust, Inc. (administradora de fideicomisos), ambas domiciliadas en Panamá. Las tres subsidiarias anteriores, consolidan en los estados financieros trimestrales y anuales de Towerbank, utilizados en la elaboración del presente Informe IN-T.

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

- 1) Importaciones en la Zona Libre de Colón;
- 2) Pre-exportaciones y exportaciones en países seleccionados de Latinoamérica;
- 3) Sector Corporativo en Panamá; y
- 4) Segmento de Banca Personal en Panamá (estratos de ingresos medios y altos).

I PARTE

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

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. continuación presentamos un resumen del análisis de los resultados financieros y operativos de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias para el cuarto trimestre del año 2009 en comparación con los cuatro (4) trimestres anteriores:

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.

Los activos líquidos de Towerbank al 31 de diciembre de 2009 ascendieron a B/.238.7 millones (37.23% del total de activos y 43.19% del total de depósitos y financiamientos recibidos) reflejando un incremento de B/.72.5 millones con respecto al 31 de diciembre de 2008 (B/.166.2 millones)

B. Recursos de Capital

Capital Pagado:	Trimestre Actual Al 31 de Diciembre de 2009	Trimestre 3 Anterior: Al 30 de Septiembre de 2009	Trimestre 2 Anterior: Al 30 de Junio de 2009	Trimestre 1 Anterior: Al 31 de Marzo de 2009
Acciones Comunes	B/.46,800,000	B/.46,800,000	B/.46,800,000	B/.46,800,000
Acciones Preferidas Serie A	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000
Acciones Preferidas Serie B (*)	19,972,588	19,972,588	18,338,588	18,166,588
Total de capital pagado	B/.70,772,588	B/.70,772,588	B/.69,139,588	B/.65,966,588
Cantidad de acciones emitidas:				
Acciones Comunes	46,800	46,800	46,800	46,800
Acciones Preferidas Serie A	4,000	4,000	4,000	4,000
Acciones Preferidas Serie B	20,000	20,000	18,366	18,195

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.
Walter H. Chaves

(*) El saldo de las Acciones Preferidas - Serie B, es neto de los gastos de emisión por B/.27,412. El incremento en el patrimonio por la emisión de las acciones preferidas, favorece a Towerbank para mantener y fortalecer los niveles de capitalización, lo cual le permite al Banco en estos momentos, capacidad de crecimiento en activos, sin necesidad de aumentar el capital.

C. Resultados de las Operaciones

La utilidad neta para el período de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2009 asciende a B/.7,291,047 (diciembre de 2008: B/.5,340,494), superior en B/.1,950,553, debido principalmente, al aumento del margen neto de interés y a la ganancia en valores, producto de la venta de inversiones, con respecto a igual período del año 2008.

Trimestre Actual 31 de Diciembre de 2009	Trimestre 3 Anterior: 30 de Septiembre de 2009	Trimestre 2 Anterior: 30 de Junio de 2009	Trimestre 1 Anterior: 31 de Marzo de 2009
B/.1,374,318	B/.2,538,137	B/.1,970,963	B/.1,407,629

Ingresos Operativos:

Ingresos devengados en el Trimestre	Trimestre Actual 31 de Diciembre de 2009	Trimestre 3 Anterior: 30 de Septiembre de 2009	Trimestre 2 Anterior: 30 de Junio de 2009	Trimestre 1 Anterior: 31 de Marzo de 2009
Intereses devengados	B/.8,059,872	B/.8,453,369	B/.8,478,849	B/.8,529,171
Comisiones	B/.849,185	B/.762,504	B/.784,416	B/.806,397
Otros ingresos	B/.1,417,468	B/.1,108,904	B/.578,373	B/.71,541

Los ingresos por intereses, durante el cuarto trimestre del 2009, se han mantenido estables con respecto a trimestres anteriores, aunque se refleja una disminución, debido principalmente a una reducción en la cartera de crédito por B/.36.1MM (variación de octubre a diciembre de 2009).

Los ingresos por comisiones durante los cuatro trimestres del 2009, se han mantenido relativamente constantes, a pesar que en el cuarto trimestre del 2009, se dio un aumento con respecto al trimestre anterior de B/.86,681, debido a una cancelación anticipada de un crédito, cuya comisión se llevo directamente a ingresos.

El rubro de otros ingresos aumento con relación a los trimestres anteriores del 2009, principalmente, por la generación de ingresos producto de la ganancia en la venta de valores de inversión por la suma de B/.1,232,753.

Provisiones:

	Trimestre Actual Al 31 de Diciembre de 2009	Trimestre 3 Anterior: Al 30 de Septiembre de 2009	Trimestre 2 Anterior: Al 30 de Junio de 2009	Trimestre 1 Anterior: Al 31 de Marzo de 2009
Cartera de Préstamos bruto	B/.391,266,786	B/.427,355,630	B/.441,190,823	B/.410,662,915
Saldo de Provisión para incobrables	B/.6,925,658	B/.6,711,499	B/.6,182,228	B/.5,654,539
Gasto de provisión (en resultados)	B/.532,935	B/.540,000	B/.540,000	B/.540,000
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	B/.2,489,570	B/.2,791,864	B/.4,468,480	B/.6,313,146

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

TOWERBANK INTERNACIONAL, INC.


Para el cuarto trimestre del año 2009, los créditos morosos y vencidos totalizan B/.2,489,570 que es inferior al trimestre anterior (septiembre: B/.2,791,864) en B/.302,294.

Al 31 de diciembre de 2009, los préstamos morosos y vencidos representaron el 0.63% del total de la cartera bruta a esa fecha, cuyo índice es inferior al registrado en los tres (3) trimestres anteriores (septiembre 2009: 0.65%; junio 2009: 1.01% y marzo 2009: 1.54%).

Gastos de Operación:

Gastos incurridos por Trimestre:	Trimestre Actual Al 31 de Diciembre de 2009	Trimestre 3 Anterior: Al 30 de Septiembre de 2009	Trimestre 2 Anterior: Al 30 de Junio de 2009	Trimestre 1 Anterior: 31 de Marzo de 2009
Gastos de Operación	3,918,403	B/.2,830,621	B/.3,054,267	B/.2,906,251

Para los doce meses terminados 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%), corresponde principalmente a gastos de salarios, carga social, honorarios profesionales y a gastos de publicidad y responsabilidad social empresarial, asociados a la implementación del "Plan Estratégico".

D. Análisis de Perspectivas del Negocio.

Towerbank para el año 2010, tiene como meta, seguir manteniendo los niveles apropiados de liquidez, mejorar el margen financiero (a pesar del aumento en el costo de liquidez), controlar los gastos operativos, aumentar la cartera de préstamos y seguir manteniendo la calidad del portafolio de crédito, cumplir con el presupuesto de activos, pasivos, ingresos y gastos; seguir manteniendo estable el costo de fondos.

**II PARTE
RESUMEN FINANCIERO**

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

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

B. Presentación aplicable a Emisores del Sector Financiero:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE REPORTA DICIEMBRE DE 2009	TRIMESTRE 3 SEPTIEMBRE DE 2009	TRIMESTRE 2 JUNIO DE 2009	TRIMESTRE 1 MARZO DE 2009
Ingresos por intereses (1)	B/.5,909,057	B/.3,215,973	B/.9,263,265	B/.9,335,568
Gastos por intereses (2)	4,500,863	4,416,019	4,276,406	4,553,229
Gastos de Operación	3,918,403	2,830,621	3,054,267	2,906,251
Utilidad o Pérdida del Trimestre	B/.1,374,318	B/.2,538,137	B/.1,970,363	B/.1,407,629
Acciones emitidas y en circulación	46,800	46,800	46,800	46,800
Utilidad o Pérdida por Acción	B/.32	B/.59	B/.72	B/.30
Utilidad o Pérdida del periodo (acum.)	B/.7,291,047	B/.5,916,729	B/.5,378,592	B/.1,407,629
Acciones promedio del periodo	46,800	46,800	46,800	46,800

(1) Este monto incluye comisiones ganadas.

(2) Este monto incluye comisiones pagadas.



BALANCE GENERAL	TRIMESTRE REPORTA 31 DICIEMBRE DE 2009	TRIMESTRE 3 30 SEPTIEMBRE DE 2009	TRIMESTRE 2 30 JUNIO DE 2009	TRIMESTRE 1 31 MARZO DE 2009
Préstamos	B/.391,266,786	B/.427,355,630	B/.441,190,623	B/.410,662,915
Activos Totales	B/.640,982,472	B/.618,420,930	B/.610,457,050	B/.593,109,550
Depósitos Totales	B/.350,606,299	B/.320,411,665	B/.504,504,963	B/.496,167,159
Deuda Total	B/.2,000,000	B/.9,063,438	B/.22,585,596	B/.18,265,480
Acciones Preferidas	B/.23,972,588	B/.23,972,588	B/.22,338,588	B/.22,168,588
Capital Pagado	B/.46,800,000	B/.46,800,000	B/.46,800,000	B/.46,800,000
Operación y reservas	B/.7,179,031	B/.5,266,892	B/.2,445,981	B/.(918,753)
Patrimonio Total	B/.77,951,619	B/.76,039,480	B/.71,564,569	B/.58,047,835
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común	B/.114.00	B/.114.00	B/.114.00	B/.114.00
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	709.91%	896.32%	736.29%	755.89%
Préstamos/Activos Totales	61.04%	69.10%	72.27%	69.24%
Gastos de operación/Ingresos totales	31.85%	29.73%	30.97%	30.89%
Morosidad/Reservas	35.95%	41.60%	72.30%	111.65%
Morosidad/Cartera Total	0.64%	0.65%	1.01%	1.54%

Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de operación y reservas que totaliza B/.7,179,031, se compone de las utilidades retenidas y la partida titulada "cambios netos en valores".

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Presente los Estados Financieros trimestrales del emisor.

Adjuntamos al presente Informe de Actualización Trimestral, el ejemplar de los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de Diciembre de 2009 y por los doce meses de operaciones terminados en esas fechas (Informe no auditado).

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

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

"Este Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de Diciembre de 2009, ambos correspondientes al cuarto trimestre del año 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 ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

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

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



V PARTE CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

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

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

VI PARTE DIVULGACIÓN

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

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

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

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

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

2. Fecha de divulgación.

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

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

El Informe será divulgado a más tardar el viernes 5 de marzo de 2010.



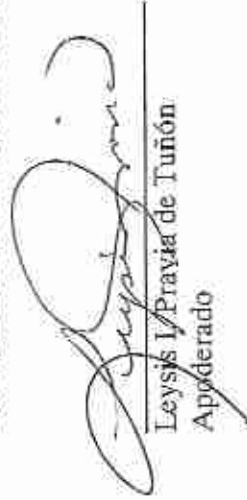
FIRMA(S)

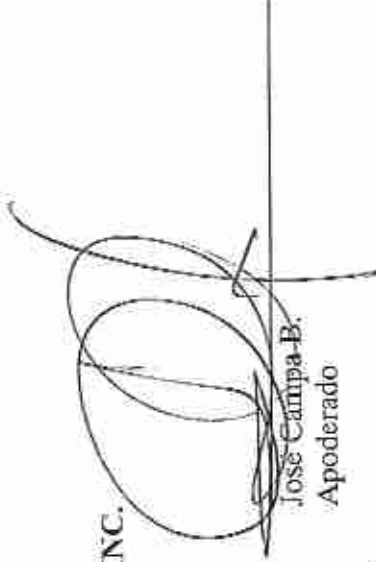
El Informe de Actualización Trimestral deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.

El Informe de Actualización Trimestral de Towerbank Internacional, Inc. y Subsidiarias para los doce meses terminados el 31 de Diciembre de 2009 es firmado por los siguientes funcionarios:

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.


Leysis I Prayía de Tuñón
Apoderado


José Campa-B.
Apoderado


Alex A. Corrales Castillo

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