



TOWERBANK

Avenida 0878/0879 y Avenida 2a del Centro de Panamá
Teléfono: (507) 266-9900 • Fax: (507) 266-4900 • Web: www.towerbank.com

Ref. 161-2009 (400-01) 0880

Panamá, 29 de mayo de 2009

Señores

COMISIÓN NACIONAL DE VALORES
Edificio Bay Mall, Piso 2, Oficina 200
Ciudad

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarle tres (3) ejemplares del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al primer 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 marzo de 2009 y por los tres 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).

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 marzo de 2009 y por los tres meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general."

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.


Leydi L. Pineda F.
Contralora


Alex A. Corrales Castillo
Sub-Gerente de Contabilidad.

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Estados financieros consolidados no auditados
Tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

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

**Estados financieros consolidados no auditados
por los tres meses terminados
el 31 de marzo de 2009**

Contenido	Páginas
Carta de presentación de información financiera intermedia	1
Balance general consolidado	2-3
Estado consolidado de resultados	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7-57

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

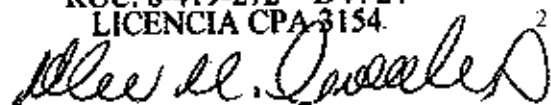
(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Balance general consolidado**31 de marzo de 2009**

(En balboas)

Activos	Notas	31 de Marzo 2009 (No auditado)	31 de Diciembre 2008 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	8	5,723,855	10,530,244
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		3,374,593	3,215,523
A la vista extranjeros		37,296,163	32,694,881
A plazo locales		24,680,819	23,679,168
A plazo extranjeros		21,300,000	29,700,092
Total de depósitos en bancos	4,6	86,651,575	89,289,664
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	8	92,375,430	99,819,908
Valores negociables	4,9	567,189	567,444
Valores disponibles para la venta	4,10	75,156,402	65,831,332
Valores mantenidos hasta el vencimiento	11	5,191,149	-
Préstamos:			
Sector interno		225,513,000	241,643,944
Sector externo		185,169,915	202,316,464
	12	410,682,915	443,960,408
Menos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	13	(5,654,539)	(5,115,187)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		(519,987)	(569,404)
Total de préstamos, neto	4,6,7,12	404,508,389	438,275,817
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	14	5,309,417	5,248,310
Activos varios			
Intereses acumulados por cobrar:			
Depósitos a plazo		4,514	7,471
Préstamos	7	3,515,238	3,265,952
Inversiones		390,372	415,345
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		3,239,615	3,584,247
Impuesto sobre la renta diferido		234,160	234,160
Otros activos	15	2,617,675	2,131,176
Total de activos varios		10,001,574	9,638,351
Total de activos	4	593,109,550	619,381,162

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



(Continúa)

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

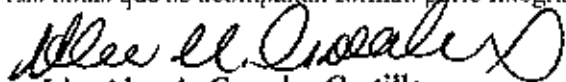
(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Balance general consolidado**31 de marzo de 2009**

(En balboas)

Pasivos y patrimonio	Notas	31 de Marzo 2009 (No auditado)	31 de Diciembre 2008 (Auditado)
Pasivos			
Depósitos de clientes			
A la vista locales	7	84,391,012	86,262,676
A la vista extranjeros	7	22,919,638	31,260,749
De ahorros locales		33,054,309	27,070,523
De ahorros extranjeros		12,388,049	11,122,664
A plazo locales	7	249,075,102	245,796,880
A plazo extranjeros	7	60,421,649	55,122,138
Depósitos interbancarios			
A la vista locales		-	8,201
A la vista extranjeros		9,881,454	6,991,662
A plazo locales		24,035,946	31,599,434
Total de depósitos	6	496,167,159	498,234,927
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	6,16	2,000,000	5,500,000
Obligaciones bancarias	6,17	16,265,480	32,765,000
Cheques de gerencia y certificados		1,616,485	2,089,265
Intereses acumulados por pagar	7	2,932,724	3,134,072
Aceptaciones pendientes		3,239,615	3,584,247
Otros pasivos	18	2,840,252	2,253,553
Total de pasivos	4	525,061,715	547,561,064
Patrimonio			
Acciones comunes	19	46,800,000	46,800,000
Acciones preferidas	20	22,166,588	21,212,588
Cambios netos en valores	10	(3,560,611)	(3,080,988)
Utilidades no distribuidas		2,641,858	6,888,498
Total de patrimonio	4	68,047,835	71,820,098
Total de pasivos y patrimonio		593,109,550	619,381,162

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



(Concluye)

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

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

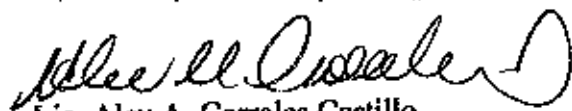
Estado consolidado de resultados

Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

	Notas	2009 (No auditado)	2008 (No auditado)
Intereses devengados sobre:			
Préstamos	7	7,845,123	7,488,315
Depósitos		44,471	522,587
Inversiones		558,668	796,718
Otros		80,909	54,157
Total de intereses ganados		<u>8,529,171</u>	<u>8,861,777</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		236,820	406,338
Cartas de crédito		75,613	153,404
Transferencia		127,110	144,657
Cobranza		75,773	49,494
Varias		291,081	260,987
Total de comisiones ganadas		<u>806,397</u>	<u>1,014,880</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>9,335,568</u>	<u>9,876,657</u>
Gastos de intereses y comisiones:			
Depósitos	7	(4,143,362)	(4,541,533)
Obligaciones bancarias		(262,090)	(752,211)
Repos		(44,511)	(27,489)
Comisiones		<u>(103,236)</u>	<u>(134,423)</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones		4,782,339	4,421,001
Ganancia realizada en venta de valores negociables		43,714	26,757
Pérdida no realizada en valores negociables		(113,993)	(89,262)
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta		17,107	46,564
Otros ingresos	23	<u>124,713</u>	<u>235,191</u>
Total de ingresos de operaciones		4,853,880	4,640,247
Provisión para posibles préstamos incobrables y otras	13	(540,000)	(570,000)
Salarios y beneficios a empleados	7	(1,437,837)	(1,238,040)
Honorarios y servicios profesionales		(168,391)	(156,802)
Gastos de ocupación	7	(214,773)	(154,601)
Gastos de equipo		(220,601)	(182,450)
Otros		<u>(785,085)</u>	<u>(481,103)</u>
		<u>(2,826,687)</u>	<u>(2,212,996)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		1,487,193	1,857,251
Impuesto sobre la renta - corriente	22	(79,564)	(93,695)
Utilidad neta		<u>1,407,629</u>	<u>1,763,556</u>

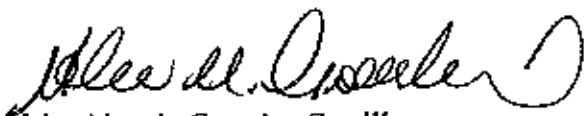
Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros consolidados.


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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2009
(En Balboas)

	Notas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Cambios netos en valores	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2007		42,800,000	8,000,000	(1,307,238)	7,236,704	56,829,466
Revaluación de inversiones		-	-	143,979	-	(433,979)
Utilidad neta		-	-	-	1,263,558	1,263,558
Saldo al 31 de marzo de 2008 (No auditado)	4	42,800,000	8,000,000	(1,743,219)	9,090,260	58,046,042
Emitir de acciones		4,000,000	-	-	-	-
Emitir de acciones preferidas		-	17,212,588	-	-	17,212,588
Revaluación de inversiones		-	-	(1,337,770)	-	(1,337,770)
Utilidad neta		-	-	-	3,576,938	3,576,938
Dividendos pagados acciones comunes		-	-	-	(5,250,849)	(5,250,849)
Dividendos pagados acciones preferidas		-	-	-	(527,851)	(527,851)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	4	46,800,000	21,212,588	(3,108,988)	6,888,498	71,820,098
Emitir de acciones preferidas		-	954,000	-	-	954,000
Revaluación de inversiones		-	-	(479,623)	-	(479,623)
Utilidad neta		-	-	-	1,407,629	1,407,629
Dividendos pagados acciones comunes		-	-	-	(6,340,000)	(6,340,000)
Dividendos pagados acciones preferidas		-	-	-	(314,269)	(314,269)
Saldo al 31 de marzo de 2009 (No auditado)		46,800,000	22,166,588	(3,560,611)	2,641,658	68,047,635

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



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

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

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por el período de tres meses terminados el 31 de marzo de 2009
(En balboas)

	Notas	2009 (No auditado)	2008 (No auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		1,407,629	1,763,556
Provisión para posibles préstamos incobrables	13	540,000	579,000
Disposición de activos fijos		12,082	143,294
Ingreso de intereses		(9,335,985)	(9,876,657)
Gasto de intereses		4,553,229	5,455,656
Impuesto sobre la renta		79,564	93,695
Depreciación y amortización		168,050	151,888
		(2,575,431)	(1,698,568)
Cambios en los activos y pasivos operativos:			
Disminución (aumento) en valores negociables		255	(119,059)
Disminución en préstamos		33,276,845	46,182,615
Disminución en intereses y comisiones descontadas no ganadas		(49,117)	(162,483)
Aumento en otros activos		(484,267)	(605,611)
Disminución en depósitos a la vista y cuentas de ahorro		(532,015)	(13,917,082)
Disminución en depósitos a plazo		(1,985,755)	(14,859,419)
Disminución en cheques de gerencia y certificados		(472,780)	(129,640)
CANCELACIÓN anticipada de aceptaciones pendientes		-	(1,143,400)
Aumento en otros pasivos		954,903	1,938,360
Efectivo generado de operaciones		28,132,340	15,775,683
Intereses recibidos		9,114,629	10,061,636
Intereses pagados		(4,754,577)	(5,271,123)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		32,492,392	20,566,196
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compras de inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(5,191,149)	-
Compras de inversiones disponibles para la venta		(92,561,551)	(44,786,679)
Disposición/redención de inversiones disponibles para la venta		82,756,858	56,067,587
Depósitos a plazo colocados mayores a 90 días		1,100,000	200,000
Adquisición de activo fijo		(241,239)	(110,594)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		(13,837,081)	11,310,311
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Repas		(3,500,000)	375,000
Obligaciones bancarias		(16,499,520)	(30,805,688)
Emisión de acciones preferidas		954,000	-
Dividendos pagados		(5,654,269)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(24,699,789)	(20,430,688)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(6,044,478)	11,445,822
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		97,944,908	78,056,816
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del primer trimestre	8	91,900,430	89,502,638

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros consolidados.


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

I. 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 25.

En la República de Panamá, los Bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 por el cual se reforma el régimen bancario y se crea la Superintendencia de Bancos, 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 blanqueo de capital 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 de Bancos, 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 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 nuevas normas y de modificaciones a las normas publicadas

2.1 Normas, enmiendas e interpretaciones efectivas en este período pero no relevantes

- CINIIF 12 - Acuerdos de concesión de servicios – Efectiva 1 de enero de 2008

2.2 Normas, enmiendas e interpretaciones a normas existentes que aún no son efectivas y no han sido adoptadas anticipadamente por el Grupo

- NIC 1 - Presentación de Estados Financieros - Cambios efectivos a partir del 1 de enero de 2009.
- NIC 23 (Revisada) Costo de Préstamos - Efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2009.

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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

- CINIIF 1 - Adopción, por Primera Vez, de las Normas Internacionales de Información Financiera - Efectiva a partir del 1 de enero de 2009.
- CINIIF 2 - Pagos basados en acciones - Efectiva a partir del 1 de enero de 2009.
- CINIIF 3 - Combinaciones de Negocios - Efectiva a partir del 1 de julio de 2009.
- NIC 27 - Estados Financieros Consolidados e Individuales - Efectiva a partir del 1 de julio de 2009.
- NIC 32 - Instrumentos Financieros - Efectiva a partir del 1 de julio de 2009.

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

3. Políticas de contabilidad significativas

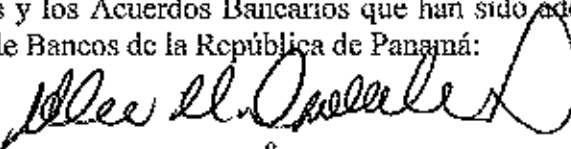
3.1 Base de presentación

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

Los estados financieros consolidados del Banco 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 de Bancos de Panamá (SBP) para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establecen un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden al establecimiento de provisión para posibles préstamos incobrables y la provisión para bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes. Para ambas provisiones, la Norma Internacional de Contabilidad No. 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.

A continuación presentamos las diferencias más importantes entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no aplicables en la preparación de estos estados financieros y los Acuerdos Bancarios que han sido adoptados por solicitud de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá:

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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

Reserva para préstamos

Con relación al establecimiento de la provisión para posibles préstamos incobrables, las diferencias entre la NIC No.39 y el Acuerdo 6-2000 del 28 de junio de 2000, se describen a continuación:

Según NIC - 39

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

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

Las siguientes condiciones son evidencia objetiva de que reflejan posible deterioro en el préstamo por cobrar:

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

Según Acuerdo 6-2000

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

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

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

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.



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
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009
(En balboas)

Reserva para inversiones

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

Según NIC - 39

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

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


Las siguientes condiciones son evidencia objetiva de la cual reflejan posible deterioro en las inversiones:

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

Según Acuerdos 7-2000 y 1-2001

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

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


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

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

Notas a los estados financieros consolidados
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009
(En balboas)

Reserva para bienes inmuebles reposados

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

Según NIIF - 5

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

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

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

Según Acuerdo 8-2002

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

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

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

Clasificación de las inversiones en valores

En relación a la clasificación de las inversiones para negociar, disponibles para la venta y hasta su vencimiento, las diferencias más importantes entre la NIC - 39 y los Acuerdos 7-2000, 1-2001 y 8-2008 se describen a continuación:

Según NIC - 39

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

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

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

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

Según Acuerdo 7-2000 y 1-2001

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

Inversiones en valores negociables

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009
(En balboas)

Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

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

Valores disponibles para la venta

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

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

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

Inversiones en valores al vencimiento

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

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

Los requisitos anteriormente no se aplicarán a:

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

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

Inversiones en valores disponible para la venta

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

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



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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

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

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

3.2 Moneda funcional

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

3.3 Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio y las operaciones de Towerbank International, Inc. y sus subsidiarias descritas en la nota 25. Los saldos y transacciones significativas entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

3.4 Moneda extranjera

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


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
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009
(En balboas)

3.5 Información de Segmentos

Un segmento de negocio es un componente distinguible del Banco que se encarga de proporcionar un producto o servicio individual o un grupo de productos o servicios relacionados dentro de un entorno económico en particular y que está sujeto a riesgos y beneficios que son diferentes de los otros segmentos del negocio.

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 marzo 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 resultados.

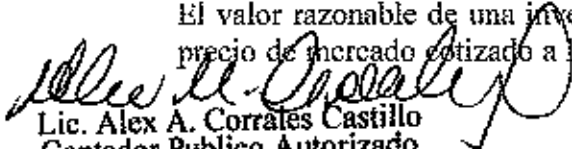
Valores disponibles para la venta

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

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 resultados 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 balance de situación. De no estar disponible el


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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos que la administración del Banco tiene la intención positiva y la capacidad para mantenerlos hasta su vencimiento. Los valores mantenidos hasta su vencimiento son reconocidos al costo amortizado usando el interés efectivo.

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 clasificados como negociables, y al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponible para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera substancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

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


Baja de activos financieros

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

3.7 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.


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
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009
(En balboas)

Instrumentos de patrimonio

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

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 no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentado irrevocablemente emitido o confirmado por la entidad, seguro y derivado de crédito.

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

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

Pasivos financieros

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

Financiamientos

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son indicados a su costo amortizado, cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

valor de redención es reconocida en el estado de resultados durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

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.

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.

Acciones preferidas

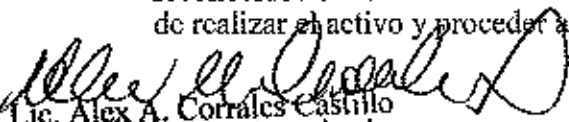
El Banco clasifica las acciones preferidas como parte de su patrimonio, debido a que la Junta Directiva tiene total discreción en su redención y declaración de dividendos. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas.

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

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

3.8 Compensación de instrumentos financieros

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


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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

3.9 Ingreso y gasto por intereses

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

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

3.10 Ingreso por comisiones

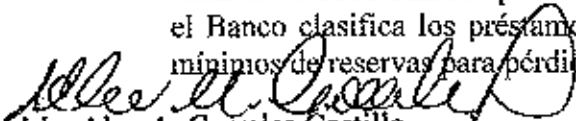
Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método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

3.11 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

Los préstamos por cobrar se presentan deducidos de la reserva en el balance general. 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 de Bancos de la República de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas, 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:


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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

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

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

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

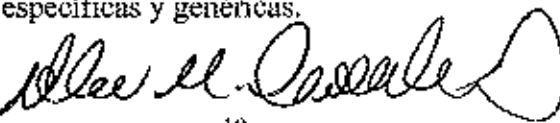
<u>Categorías de préstamos</u>	<u>Porcentajes mínimos</u>
Mención especial	2% hasta 14.9%
Subnormal	15% hasta 49.9%
Dudoso	50% hasta 99.9%
Irrecuperable	100%

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

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

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.

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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

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

Inversiones en valores mantenidos hasta el vencimiento

A la fecha, el Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado. El banco determina el deterioro de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, considerando los siguientes aspectos:

- Disminución de la calificación de crédito por una agencia calificadora local e internacional.
- El valor razonable se tome significativamente menor que es costo,
- Disminución del valor razonable por un período largo de tiempo superior a un año
- Deterioro de la condición de la industria o del área geográfica
- Reducción de la capacidad de continuar como negocio en marcha

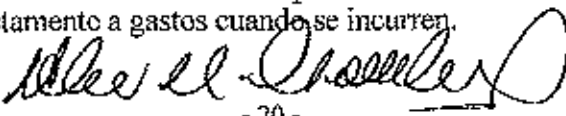
Activos clasificados como disponibles para la venta

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

3.12 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

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 Bienes adjudicados

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

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

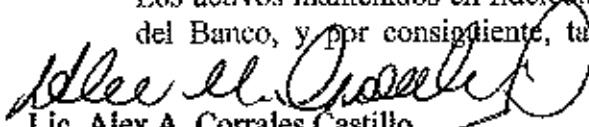
3.14 Arrendamientos operativos

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

3.15 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


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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

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

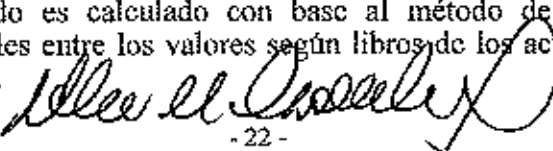
El plan de jubilación No.2 establece un fideicomiso con empresas Administradoras de Fondos y es elegible a todos los empleados con un año o más de permanencia en la entidad. Los aportes que el Banco haga al fondo serán en proporción a los aportes del empleado de conformidad a las condiciones establecidas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

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 balance general consolidado.

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

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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del balance general consolidado.

3.18 Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, se considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo y los depósitos a la vista y a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

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 balance de situación 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

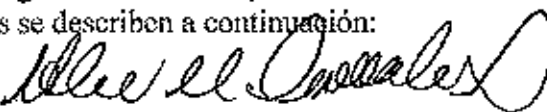
La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Grupo. Estos comités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

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y la Comisión Nacional de Valores de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

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

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



Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

4.2 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera para el Banco, 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, el Banco considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria.

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

El Banco ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

Formulación de Políticas de Crédito:

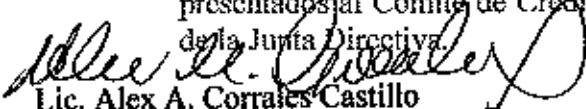
Las políticas de crédito son emitidas o revisadas por recomendación de cualquiera de los miembros del Comité de Crédito o por los Vicepresidentes o Gerentes de las Bancas de Crédito, así como por las áreas de control, quienes deberán sugerirlo por escrito, considerando los siguientes factores:

- Cambios en las condiciones del mercado.
- Cambios en las leyes y regulaciones.
- Cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito.
- Otros factores que sean relevantes en el momento.

Todo cambio de políticas o formulación de nuevas políticas deben ser aprobadas por la Junta Directiva.

Establecimiento de Límites de Autorización:

Los límites de aprobación de los créditos son establecidos dependiendo la representatividad de cada monto en el Capital del Banco. Estos niveles de límites son presentados al Comité de Crédito, quienes a su vez someten los mismos a la aprobación de la Junta Directiva.


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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

Límites de Exposición:

Para limitar la exposición, se han definido límites máximos ante un deudor individual o grupo económico, límites que han sido fijados en base a los fondos de capital del Banco.

Límites de Concentración:

Para limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición basados en la distribución del capital y la orientación estratégica que se le desca dar a la cartera de crédito.

De igual manera, el Banco ha limitado su exposición en distintas geografías a través de la política de riesgo país, en la cual se han definido países en los que se desean tener exposición en base al plan estratégico del Banco; a su vez se han implementado límites de exposición de crédito y de inversión en dichos países, basados en la calificación crediticia de cada uno de ellos.

Límites Máximo por Contraparte:

En cuanto a las exposiciones por contrapartes, se han definido límites basados en la calificación de riesgo de la contraparte, como una proporción del capital del Banco.

Revisión de Cumplimiento con Políticas:

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

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



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**Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009**

(En balboas)


<u>31 de marzo de 2009</u> <u>(No auditado)</u>	<u>Valores negociables</u>	<u>Disponibles para la venta</u>	<u>Valores al vencimiento</u>	<u>Total</u>
Con grado de inversión	24,035	69,115,630	-	69,139,665
Riesgo moderado	-	2,832,711	5,191,149	8,023,860
Sin grado de inversión	543,154	3,041,105	-	3,584,259
No cotizan	-	166,956	-	166,956
Total	567,189	75,156,402	5,191,149	80,914,740
<u>31 de diciembre de 2008</u> <u>(Auditado)</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	
	<u>De</u>	<u>A</u>
Grado de inversión	AAA	BBB-
Riesgo moderado	BB+	BB-
Alto riesgo	B+	C

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


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

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

Notas a los estados financieros consolidados
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009
(En balboas)

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

31 de marzo de 2009 (No auditado)	CONSUMO					CORPORATIVOS			Total Préstamos
	Personales	Variedad de Crédito	Autos	Hipotecarios	Sobresuav	Comerciales	Sobresuav	Otros Bancos	
Deterioro Individual:									
Mención especial	15,256	7,673	-	-	-	1,415,970	(1,349)	-	1,411,249
Sin mención	-	2,467	-	-	-	308,611	0	-	311,078
Dudoso	-	87,238	-	-	-	-	901,792	1,302,793	2,291,821
	15,256	97,379	-	-	-	1,724,581	900,443	1,302,793	4,016,199
Provisión por deterioro	-	(56,245)	-	-	-	(308,691)	(4,198)	-	(169,134)
Valor en libros	30,512	41,134	-	-	-	1,415,890	901,943	1,302,793	3,876,416
Marcos:									
Normal	14,503	4,266	-	-	-	3,916,315	-	-	3,934,789
Mención especial	288	361	-	-	-	-	-	-	589
Dudoso	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Monto bruto	14,791	4,627	-	-	-	3,916,315	-	-	3,935,578
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	(839,347)	(839,347)
Monto bruto	14,791	4,627	-	-	-	3,916,315	-	(839,347)	3,076,231
No marcos sin deterioro									
Normal	8,010,856	2,487,170	1,118,381	21,119,484	3,824,750	336,313,423	11,800,223	57,951,250	462,701,137
Total monto bruto	8,040,908	2,589,066	1,118,381	21,119,484	3,824,750	341,953,919	12,806,361	57,951,250	410,682,915
Total provisión por deterioro	-	(56,245)	-	-	-	(308,691)	(4,198)	(839,347)	(1,108,081)
	8,040,908	2,532,821	1,118,381	21,119,484	3,824,750	341,645,228	12,802,163	57,112,169	409,574,834
Provisión global	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,615,458)
Intereses y comisiones no devengadas	-	-	-	-	-	-	-	-	(319,287)
Total en libros	-	-	-	-	-	-	-	-	404,508,399
Garantías									
Bienes muebles	91,349	-	991,315	-	-	8,281,358	-	-	9,364,022
Bienes inmuebles	3,382,288	-	-	20,942,404	644,246	58,146,267	662,715	116,803	83,855,853
Depósitos a plazo	2,852,961	117,146	-	-	2,788,190	47,786,726	1,927,649	-	55,178,975
Otras garantías	-	-	-	120,181	-	125,748,190	(1,562,785)	17,816,447	148,247,601
	6,332,599	117,146	991,315	21,062,585	3,651,736	239,962,541	7,091,179	37,933,250	296,924,253



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
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009
(En balboas)

31 de diciembre de 2008	CONSUMO					CORPORATIVOS				
	(Auditado)	Personales	Tarjeta de Crédito	Autos	Hipotecarios	Sobresuero	Comerciales	Sobresuero	Otros Bancos	Total Préstamos
Deterioro Individual:										
Mención especial	15,707	22,033	-	-	-	1,515,580	6,491	-	-	1,559,812
Sub normal	-	4,466	-	-	-	430,089	-	-	-	434,555
Dudosos	-	91,720	-	-	-	733,307	187,965	1,302,793	-	2,295,785
Monto bruto	15,707	118,219	-	-	-	2,678,977	291,456	1,302,793	-	4,290,152
Provisión por deterioro	-	(59,595)	-	-	-	(144,915)	(6,196)	(839,348)	-	(1,049,059)
Valor en libros	15,707	58,624	-	-	-	2,534,062	190,260	463,445	-	3,242,098
Mezclas:										
Normal	5,027	1,287	-	-	-	215,905	-	-	-	222,219
Mención especial	156	908	-	-	-	32	-	-	-	1,096
Sub normal	-	492	-	-	-	-	-	-	-	492
Monto bruto	5,183	2,597	-	-	-	215,937	-	-	-	223,717
Provisión por deterioro	-	(79)	-	-	-	-	-	-	-	(79)
Valor en libros	5,183	2,518	-	-	-	215,937	-	-	-	223,638
No morosos sin deterioro										
Normal	7,827,861	2,309,048	1,161,801	17,595,167	2,585,829	368,510,993	20,010,588	19,392,520	-	439,446,548
Total monto bruto	7,848,751	2,429,865	1,164,604	17,595,167	2,585,829	371,405,907	20,231,964	20,625,132	-	443,960,409
Total provisión por deterioro	-	(59,674)	-	-	-	(144,915)	(6,196)	(839,147)	-	(1,048,132)
Total en libros	7,848,751	2,370,191	1,164,604	17,595,167	2,585,829	371,260,992	20,225,768	19,855,775	-	442,912,277
Provisión global	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,067,055)
Intereses y comisiones no devengadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(569,481)
Total en libros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,636,536)
Garantías										
Miños recibidas	-	-	1,117,628	-	-	8,551,725	-	-	-	9,669,353
Bienes inmuebles	3,209,218	-	-	17,096,510	721,786	51,358,980	687,119	123,245	-	71,388,148
Depósitos a plazo	3,283,757	66,240	-	-	1,584,816	53,326,351	9,441,846	-	-	67,501,110
Otras garantías	-	-	-	521,702	-	141,592,588	1,165,257	39,269,004	-	165,648,611
Total en libros	6,493,035	66,240	1,117,628	17,418,212	2,306,602	254,828,677	11,595,722	19,392,179	-	316,208,945



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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

En el cuadro anterior, se incluye información de los activos individuales, en grupo, deteriorados y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- *Deterioro en préstamos* - El deterioro de los préstamos 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.


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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

A continuación se muestra un análisis del monto bruto y neto de reservas para deterioro de la cartera de préstamos por evaluación de riesgo:

31 de marzo de 2009 (No auditado)	Monto en libras	Reservas	Monto neto
Normal	406,636,176	-	406,636,176
Mención especial	1,443,838	382	1,443,456
Sub normal	311,078	92,953	218,125
Dudoso	2,291,823	915,746	1,376,077
	<u>410,682,915</u>	<u>1,009,081</u>	<u>409,673,834</u>
Reserva global	-	4,645,458	(4,645,458)
	<u>410,682,915</u>	<u>5,654,539</u>	<u>405,028,376</u>
Intereses y comisiones no devengadas	-	519,987	(519,987)
Total	<u>410,682,915</u>	<u>6,174,526</u>	<u>404,508,389</u>
31 de diciembre de 2008 (Auditado)	Monto en libras	Reservas	Monto neto
Normal	439,668,761	-	439,668,761
Mención especial	1,560,908	463	1,560,445
Sub normal	434,955	129,757	305,198
Dudoso	2,295,784	917,912	1,377,872
	<u>443,960,408</u>	<u>1,048,132</u>	<u>442,912,276</u>
Reserva global	-	4,067,055	(4,067,055)
	<u>443,960,408</u>	<u>5,115,187</u>	<u>438,845,221</u>
Intereses y comisiones no devengadas	-	569,404	(569,404)
Total	<u>443,960,408</u>	<u>5,684,591</u>	<u>438,275,817</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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

El Banco mantiene colaterales de los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

El detalle de las garantías de la cartera de préstamos se detalla a continuación:

	31 de marzo de 2009 (No auditado)	31 de diciembre de 2008 (Auditado)
Individualmente deteriorados:		
Bienes inmuebles	1,350,400	1,526,891
Otras	894,916	1,265,736
Sub-total	2,245,316	2,792,627
Cartera sin deterioro:		
Bienes muebles	9,363,822	9,668,853
Bienes inmuebles	82,483,453	71,861,228
Depósitos a plazo	55,478,974	67,503,343
Otras	147,352,688	164,382,894
Sub-total	294,678,937	313,416,318
Total	296,924,253	316,208,945



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
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009
(En balboas)

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

	Depósitos <u>en bancos</u>	Valores a valor <u>razonable</u>	Valores disponibles para la <u>venta</u>	Valores mantenidos al <u>vencimiento</u>	<u>Préstamos</u>	Riesgos fuera de <u>balance</u>
31 de marzo de 2009 (No auditado)						
Valor en libros	<u>86,651,575</u>	<u>567,189</u>	<u>75,156,402</u>	<u>5,191,149</u>	<u>410,682,915</u>	<u>50,739,484</u>
Concentración geográfica:						
Panamá	28,055,412	-	4,250,177	5,191,149	225,513,000	40,413,620
América Latina y el Caribe:						
Brasil	-	-	-	-	46,999,560	-
Guatemala	-	-	-	-	24,959,514	-
Ecuador	-	-	-	-	22,481,920	1,382,481
Costa Rica	-	-	-	-	20,256,284	-
Otros	10,098,742	-	7,297,837	-	66,767,458	8,943,383
Estados Unidos de América y Canadá	43,271,829	567,189	58,315,398	-	3,432,147	-
Europa y otros	<u>5,225,592</u>	-	<u>5,292,990</u>	-	<u>273,032</u>	-
	<u>86,651,575</u>	<u>567,189</u>	<u>75,156,402</u>	<u>5,191,149</u>	<u>410,682,915</u>	<u>50,739,484</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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Valores a valor razonable</u>	<u>Valores disponibles para la venta</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Riesgos fuera de balance</u>
31 de diciembre de 2008 (Auditado)					
Valor en libros	89,289,664	567,444	65,831,332	443,960,408	64,193,421
Concentración geográfica:					
Panamá	26,894,691	-	7,487,593	241,643,944	54,193,421
América Latina y el Caribe:	-	-	-	-	-
Brasil	-	-	-	53,380,238	-
Guatemala	-	-	-	25,321,420	-
Ecuador	-	-	-	24,062,988	-
Costa Rica	-	-	-	-	-
Otros	76,423	-	2,055,982	97,856,697	-
Estados Unidos de América y Canadá	52,284,797	567,444	53,052,469	1,695,121	10,000,000
Europa y otros	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>

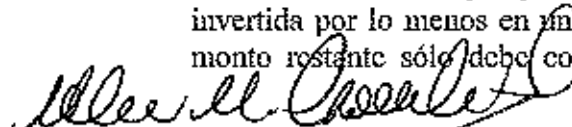
Las concentraciones geográficas de inversiones está basada en la locación del emisor de la inversión.

4.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Banco encuentre dificultades para obtener los fondos para 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, depósitos a vencimiento y desembolsos de préstamos. El riesgo de Liquidez global del Banco es administrado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

El Banco ha establecido niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de sus operaciones y cumplir con sus compromisos. Actualmente dadas las perspectivas económicas y la poca/o nula capacidad de acceso a nuevas líneas de financiamiento de la Banca Internacional, por política el Banco definió que el total de su liquidez deberá estar invertida por lo menos en un 50% en efectivo en bancos o equivalentes de efectivo y el monto restante sólo debe colocarse en inversiones con grado de inversión y de tenor


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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

congruente con las tendencias de las tasas de interés, de manera que se minimice el riesgo de crédito y tasas.

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

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

	2009	2008
Promedio del período	36.73%	32.71%
Máximo del período	36.00%	31.82%
Mínimo del período	36.73%	33.41%
	35.38%	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:

	Valores en libros	Hasta 1 año	De 1 a 3 años
31 de marzo de 2009 (No auditado)			
Depósitos	496,167,159	478,531,173	17,635,986
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,000,000	2,000,000	-
Obligaciones bancarias	16,265,480	16,265,480	-
Otros pasivos	10,622,101	10,629,076	-
Total de pasivos	<u>525,054,740</u>	<u>507,425,729</u>	<u>17,635,986</u>
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	-
Obligaciones bancarias	32,765,000	32,765,000	-
Otros pasivos	11,061,137	11,061,137	-
Total de pasivos	<u>547,561,064</u>	<u>539,538,395</u>	<u>8,022,669</u>

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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

4.4 Riesgo de mercado

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


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

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

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

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

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


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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

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

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensibles a intereses	Total
31 de marzo de 2009:							
(No audited)							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	5,723,855	5,723,855
Depósitos en bancos	86,476,575	175,006	-	-	-	-	86,651,575
Inversiones en valores	14,999,861	-	2,000,000	41,095,727	18,800,182	1,018,970	80,914,740
Préstamos, neto	226,931,274	158,874,888	20,312,752	2,239,291	-	(3,849,816)	401,508,389
Intangible, mobiliario equipo y mejoras, neto	-	-	-	-	-	5,309,417	5,309,417
Activos varios	-	-	-	-	-	10,601,574	10,601,574
Total	328,407,710	159,019,888	22,312,752	46,335,018	18,800,182	18,204,000	593,109,550
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	107,310,650	-	-	-	-	-	107,310,650
De ahorros	45,442,358	-	-	-	-	-	45,442,358
A plazo	130,694,313	90,018,482	71,147,970	17,635,986	-	-	309,496,751
Interbancarios	33,917,400	-	-	-	-	-	33,917,400
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,000,000	-	-	-	-	-	2,000,000
Obligaciones bancarias	11,265,000	5,000,480	-	-	-	-	16,265,480
Otros pasivos	-	-	-	-	-	10,629,076	10,629,076
Total	330,629,721	95,018,962	71,147,970	17,635,986	-	10,629,076	525,061,715
Compromisos y contingencias	29,633,620	12,099,776	9,006,088	-	-	-	50,739,484


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

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

Notas a los estados financieros consolidados
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009
(En balboas)


	Hasia <u>3 meses</u>	De 3 a <u>6 meses</u>	De 6 meses <u>a 1 año</u>	De 1 a <u>5 años</u>	Más de <u>5 años</u>	No sensibles <u>a intereses</u>	Total
31 de diciembre de 2008:							
(Auditado)							
Activos							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	10,530,244	10,530,244
Depósitos en bancos	89,089,664	200,000	-	-	-	-	89,289,664
Inversiones en valores	70,251,941	-	5,000,600	14,961,160	25,170,903	1,014,772	66,398,776
Préstamos, neto	270,713,516	145,576,758	21,683,123	2,273,701	-	(1,971,284)	438,275,817
Inmueble, mobiliario equipo y mejoras, neto	-	-	-	-	-	5,248,310	5,248,310
Activos varios	-	-	-	-	-	9,638,351	9,638,351
Total	340,055,121	145,776,758	29,683,123	17,234,864	25,170,903	21,460,393	619,381,162
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	117,523,425	-	-	-	-	-	117,523,425
De cheques	38,193,187	-	-	-	-	-	38,193,187
A plazo	140,305,555	70,563,340	82,027,453	8,022,609	-	-	300,919,017
Interbancarios	41,599,298	-	-	-	-	-	41,599,298
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	5,500,000	-	-	-	-	-	5,500,000
Obligaciones bancarias	21,490,880	11,265,000	-	-	-	-	32,755,880
Otros pasivos	-	-	-	-	-	11,061,137	11,061,137
Total	361,023,165	81,828,340	82,027,453	8,022,609	-	11,061,137	519,561,061
Compromisos y contingencias	39,617,256	16,602,174	7,973,991	-	-	-	64,193,421

4.5 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 por el Banco 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


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

4.6 Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá 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.

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

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los Bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del balanceo general. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia.

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

- *Capital primario* - El cual comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquél representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquéllas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera.
- Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.
- *Capital secundario* - El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de revaluación de activos.



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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para los años terminados el 31 de marzo, que se detalla como sigue:

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	46,800,000	46,800,000
Acciones preferidas	22,166,588	21,212,588
Utilidades retenidas	2,641,858	6,888,498
Total de capital regulatorio	71,608,446	74,901,086
Capital secundario (pilar 2)		
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(3,560,611)	(3,080,988)
Total de patrimonio	68,047,835	71,820,098
Activos ponderados en base a riesgo	397,262,696	456,107,942
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	18.03%	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

El Grupo revisa su portafolio de préstamos para evaluar el deterioro al menos sobre una base trimestral. Para determinar cuándo una pérdida por deterioro debe ser reconocida en el estado de resultados, el Grupo hace juicios acerca de cuándo hay alguna información observable que indique que hay una disminución medible en el flujo futuro estimado de efectivo de un portafolio de préstamos antes que la disminución pueda ser identificada con un préstamo individual en dicho portafolio. Esta evidencia debe incluir información que indique que ha habido un cambio adverso en el estado de los pagos de acreedores en un grupo, o condiciones económicas nacionales que se correlacionen con incumplimientos en los activos. La Administración utiliza estimados basados en la experiencia histórica de

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

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.

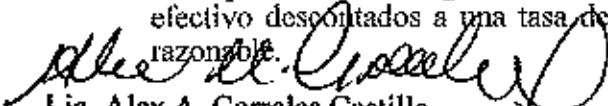
5.2 Deterioro de inversiones

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.
- *Valores vendidos bajo acuerdos de recompra* - 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.


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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

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.

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

	31 de marzo de 2009 (No auditado)		31 de diciembre de 2008 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Depósitos en bancos	86,651,575	86,651,575	89,289,664	89,289,664
Préstamos	404,508,389	409,491,354	438,275,817	437,144,812
Total de activos	<u>491,159,964</u>	<u>496,142,929</u>	<u>527,565,481</u>	<u>526,434,476</u>
Pasivos				
Depósitos	496,167,159	495,859,430	498,234,927	498,155,033
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,000,000	2,000,000	5,500,000	5,500,000
Obligaciones bancarias	16,265,480	16,265,480	32,765,000	32,765,000
Total de pasivos	<u>514,432,639</u>	<u>514,124,910</u>	<u>536,499,927</u>	<u>536,420,033</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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

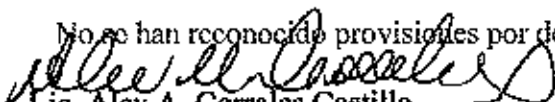
	Operaciones con compañías relacionadas		Operaciones con accionistas, directores y personal clave	
	31 de marzo 2009	31 de diciembre 2008	31 de marzo 2009	31 de diciembre 2008
Activos:	(No auditado)	(Auditado)	(No auditado)	(Auditado)
Préstamos	10,977,375	13,802,760	1,427,368	1,410,565
Intereses acumulados por cobrar	59,912	39,208	2,405	2,430
Total	<u>11,037,287</u>	<u>13,841,968</u>	<u>1,429,773</u>	<u>1,412,995</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	1,820,258	3,260,099	883,320	299,314
Depósitos a plazo	1,040,000	1,540,000	569,244	379,057
Intereses acumulados por pagar	36,518	25,579	1,902	1,812
Total	<u>2,896,776</u>	<u>4,825,678</u>	<u>1,454,466</u>	<u>680,183</u>

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

	31 de marzo		31 de marzo	
	2009	2008	2009	2008
Ingresos:	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)
Intereses devengados	<u>258,697</u>	<u>995,107</u>	<u>22,633</u>	<u>83,937</u>
Gastos:				
Intereses	11,595	128,671	8,859	41,504
Gastos de inmueble	12,300	49,800	-	-
Total	<u>23,895</u>	<u>178,471</u>	<u>8,859</u>	<u>41,504</u>

Al 31 de marzo de 2009 los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 5% a 8.13% (2008: 4.47% a 8.12%). Al 31 de marzo de 2009 el 86.97% (2008:71%), de estos préstamos estaban cubiertos con garantías reales.

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


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

Un resumen de los beneficios de personal clave de la administración al 31 de marzo se muestra a continuación:

	2009 (No auditado)	2008 (No auditado)
Salarios	195,215	166,958
Seguro social, seguro educativo y riesgo profesional	41,740	29,681
Gastos de representación	188,720	156,788
Servicios médicos	2,751	438
Total	<u>428,426</u>	<u>353,865</u>


8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Efectivo	2,866,689	2,047,846
Efectos de caja	2,857,166	8,482,398
Depósitos a la vista	40,670,756	35,910,404
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días, libre de gravámenes	<u>45,505,819</u>	<u>51,504,260</u>
	91,900,430	97,944,908
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales a más de 90 días y pignorado	<u>475,000</u>	<u>1,875,000</u>
Total	<u>92,375,430</u>	<u>99,819,908</u>

Al 31 de marzo de 2009, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.06% a 2.00% (2008: 0.05% y 3.00%).

Los depósitos en bancos incluyen depósitos pignorado 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 International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

9. Valores negociables

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

	31 de marzo de 2009 (No auditado)		31 de diciembre de 2008 (Auditado)	
	Valor razonable	Costo	Valor razonable	Costo
Valores de capital	567,189	663,354	567,444	1,000,324
Total	567,189	663,354	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.

10. Valores disponibles para la venta

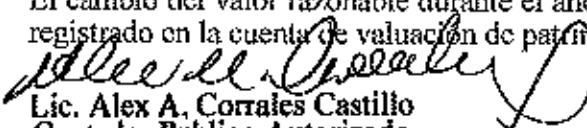
Los valores disponibles para la venta, están constituidos por los siguientes tipos de inversión, a su valor razonable:

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
	Títulos hipotecarios	23,585,879
Títulos de deuda - privada	29,118,192	19,733,132
Títulos de deuda - gubernamental	22,000,550	5,151,500
Valores de capital	451,781	447,327
Total	75,156,402	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 marzo 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/2,685,883 (2008: B/4,220,000).

El cambio del valor razonable durante el año fue de B/3,560,611 (2008: B/3,080,988), el cual fue registrado en la cuenta de valuación de patrimonio.


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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.13% y 9.50% (2008: 1.01% y 9.25%).

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

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Saldo al 1 de enero	65,831,332	72,163,929
Adiciones	92,561,551	442,918,337
Disposiciones (ventas y redenciones)	(82,756,858)	(447,477,185)
Pérdida por cambio en el valor razonable	(479,623)	(1,773,749)
Saldo al final del año	<u>75,156,402</u>	<u>65,831,332</u>

A continuación cambios netos en valores disponibles para la venta:

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Saldo al inicio del año	<u>(3,080,988)</u>	<u>(1,307,239)</u>
Ganancia neta transferida a resultados	17,107	147,915
Pérdida neta no realizada	<u>(496,730)</u>	<u>(1,921,664)</u>
Movimiento neto durante el año	<u>(479,623)</u>	<u>(1,773,749)</u>
Saldo al final del año	<u>(3,560,611)</u>	<u>(3,080,988)</u>

11. Valores mantenidos hasta el vencimiento

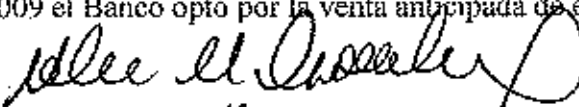
Los valores mantenidos hasta su vencimiento, registrados a su costo amortizado, se presenta de la siguiente manera:

	2009	
	Costo Amortizado	Valor Razonable
Título de deuda-gubernamental	<u>5,191,149</u>	<u>5,191,149</u>

La tasa de interés que devengaban los valores mantenidos hasta su vencimiento es de 7.25%.

Durante el mes de abril de 2009 el Banco optó por la venta anticipada de esta inversión.

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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)


12. Préstamos

La cartera por tipo de préstamo se desglosa así:

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Sector interno:		
Comercio	167,592,878	191,645,405
Empresas financieras	116,803	1,423,118
Consumo	13,163,258	12,733,386
Hipotecarios comerciales	25,071,057	19,164,106
Hipotecarios residenciales	19,569,004	16,677,929
	<u>225,513,000</u>	<u>241,643,944</u>
Sector externo:		
Comercio	154,773,917	173,322,554
Empresas financieras	19,119,480	19,272,004
Consumo	2,548,182	2,004,523
Hipotecarios comerciales	6,981,324	7,239,678
Hipotecarios residenciales	1,747,012	477,705
	<u>185,169,915</u>	<u>202,316,464</u>
Total de préstamos	<u>410,682,915</u>	<u>443,960,408</u>

Al 31 de marzo de 2009, las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 3.14% y 12% (2008:3.72% y 12%).

Al 31 de marzo de 2009, los Bancos, tomando como base saldos superiores al 10% de su patrimonio, mantienen B/.72,615,214 que representan el 18% de la cartera, concentrada en 8 grupos económicos, los cuales mantienen garantías de depósitos en efectivo por B/. 10,577,834.


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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

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

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Tasa fija	54,858,355	60,127,799
Tasa variable	46,920,468	49,682,252
Tasa variable (Libor o Prime)	<u>308,904,092</u>	<u>334,150,357</u>
Total	<u>410,682,915</u>	<u>443,960,408</u>

A continuación detalle del tipo de colateral que garantiza la cartera crediticia:

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Depósitos a plazo	55,478,974	67,503,343
Hipotecas	93,197,675	83,056,971
Cartas de crédito, mercancías y valores	<u>148,247,604</u>	<u>165,648,631</u>
Total	<u>296,924,253</u>	<u>316,208,945</u>

Al 31 de marzo se tenían préstamos en estado de no acumulación por la suma de B/.2,324,710 (2008: B/.713,307).



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
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009
(En balboas)

13. Provisiones

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

	<u>Provisión global</u>	<u>Provisión especifica</u>	<u>Provisión riesgo-país</u>	<u>Total</u>
31 de marzo de 2009 (No auditado):				
Saldo al comienzo del año	2,867,055	1,048,132	1,200,000	5,115,187
Provisión efectuada durante el período	452,500	-	87,500	540,000
	<u>3,319,555</u>	<u>1,048,132</u>	<u>1,287,500</u>	<u>5,655,187</u>
Recuperación de préstamos castigados previamente	-	3,049	-	3,049
Castigos de préstamos durante el período	-	(3,697)	-	(3,697)
Reclasificaciones	38,403	(38,403)	-	-
Saldo al final del período	<u>3,357,958</u>	<u>1,009,081</u>	<u>1,287,500</u>	<u>5,654,539</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	200,257	1,429,743	350,000	1,980,000
	<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	-	(1,404,208)	-	(1,404,208)
Saldo al final del período	<u>2,867,055</u>	<u>1,048,132</u>	<u>1,200,000</u>	<u>5,115,187</u>


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
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009
(En balboas)


14. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

31 de marzo de 2009 (No auditado)							
	Terrano e inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	Total
Costo							
Al 1 de enero de 2009	125,000	618,756	2,986,255	141,780	164,137	3,281,230	7,317,158
Adiciones	-	2,935	18,672	-	3,937	215,695	241,239
Disposiciones	-	(221)	-	-	-	(12,056)	(12,277)
Al 31 de marzo de 2009	<u>125,000</u>	<u>621,470</u>	<u>3,004,927</u>	<u>141,780</u>	<u>168,074</u>	<u>3,484,869</u>	<u>7,546,120</u>
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2009	(16,562)	(189,999)	(1,734,729)	(30,766)	(96,792)	-	(2,068,848)
Adiciones	(938)	(15,360)	(139,607)	(7,089)	(5,056)	-	(168,050)
Disposiciones	-	195	-	-	-	-	195
Al 31 de marzo de 2009	<u>(17,500)</u>	<u>(205,164)</u>	<u>(1,874,336)</u>	<u>(37,855)</u>	<u>(101,848)</u>	<u>-</u>	<u>(2,236,703)</u>
Valor neto en libros	<u>107,500</u>	<u>416,306</u>	<u>1,130,591</u>	<u>103,925</u>	<u>66,226</u>	<u>3,484,869</u>	<u>5,309,417</u>
31 de diciembre de 2008 (Auditado)							
	Terrano e inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	Total
Costo	125,000	618,756	2,986,255	141,780	164,137	3,281,230	7,317,158
Depreciación acumulada	(16,562)	(189,999)	(1,734,729)	(30,766)	(96,792)	-	(2,068,848)
Valor neto en libros	<u>108,438</u>	<u>428,757</u>	<u>1,251,526</u>	<u>111,014</u>	<u>67,345</u>	<u>3,281,230</u>	<u>5,248,310</u>

Al 31 de marzo de 2009, se han efectuados desembolsos por la suma de B/.2,496,300 (2008:B/.1,248,150) 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 marzo de 2009 se han efectuado anticipos a compra de activos fijos por la suma de B/.215,695 (2008:B/.659,671), estos anticipos corresponden a programas y software, equipos tecnológicos y desarrollo de la nueva sucursal.


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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

15. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:


	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Cuentas por cobrar otras	974,693	830,431
Cuentas por cobrar empleados	229,226	280,529
Fondo de cesantía	372,764	372,581
Depósitos entregados en garantía	71,671	71,469
Bienes disponibles para la venta, neto	178,018	179,260
Inventario de útiles y suministros	85,125	83,516
Gastos e impuestos pagados por anticipado	706,178	313,390
Total	<u>2,617,675</u>	<u>2,131,176</u>

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

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Saldo al inicio del año	226,839	122,138
Provisión cargada a gastos del año	-	90,000
	<u>226,839</u>	<u>212,138</u>
Cargos aplicados contra la reserva	(427)	(45,893)
Ajuste a la provisión	-	60,594
Saldo al final del período	<u>226,412</u>	<u>226,839</u>

Al 31 de marzo, las cuentas por cobrar otras están representadas principalmente por acuerdos de recuperación establecidos con clientes.

El Grupo mantiene fondos para prestaciones laborales depositados en un fondo de fideicomiso con un agente fiduciario por B/.372,764 (2008: B/.372,581).


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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

16. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra vencen el 1 de abril de 2009 y devenga una tasa de interés anual de 8.50%.

17. Obligaciones bancarias

Al 31 de marzo de 2009, el Grupo ha utilizado para financiamientos de operaciones de comercio exterior y préstamos directos la suma de B/.16,265,480 (2008: B/.32,765,000) del total de las líneas de créditos otorgadas por bancos corresponsales que totalizan B/.80,888,000 (2008: B/.86,570,000).

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

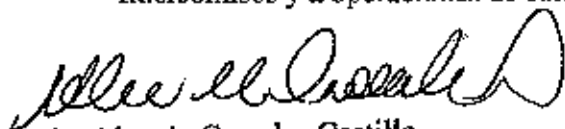
	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Obligaciones con vencimientos varios hasta junio de 2009 y tasa de interés anual entre 3.82% y 5.87% (2008: 3.92% y 6.07%)	<u>16,265,480</u>	<u>32,765,000</u>

18. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	31 de marzo 2009 (No auditado)	31 de diciembre 2008 (Auditado)
Acreedores varios	635,757	910,034
Gastos acumulados por pagar	383,349	339,452
Remesas por aplicar	468,228	45,966
Provisiones laborales	1,002,146	696,492
Comisiones cobradas no ganadas	152,087	155,035
Impuesto sobre la renta por pagar	119,583	31,851
Otros	<u>79,102</u>	<u>74,723</u>
Total de otros pasivos	<u>2,840,252</u>	<u>2,253,553</u>

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



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
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009
(En balboas)

19. Acciones comunes

El 14 de noviembre de 2007 se celebró reunión extraordinaria de la Junta General de Accionistas del Banco, en la que se autorizó incrementar el capital social autorizado de la sociedad a la suma de B/.100,000,000 distribuido en 100,000 acciones nominativas dividido en 70,000 acciones comunes y 30,000 acciones preferidas, con un valor nominal de B/.1,000 cada una.

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

	31 de marzo 2009		31 de diciembre 2008	
	Cantidad de acciones	Monto B/.	Cantidad de acciones	Monto B/.
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):				
Saldo al final del año	70,000	70,000,000	70,000	70,000,000
Acciones emitidas				
Saldo al inicio del año	42,800	42,800,000	42,800	42,800,000
Acciones emitidas	4,000	4,000,000	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).

20. Acciones preferidas

El 28 de diciembre de 2007 la Junta Directiva autorizó la emisión de B/.8,000,000 de 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".

La composición de las acciones preferidas, se resume así:

Fecha de emisión	Serie	31 de marzo 2009	31 de diciembre 2008	Dividendos	Tipo
28 de diciembre de 2007	A	4,000,000	4,000,000	7.50%	Sin vencimiento Dividendo No Acumulativo
30 de junio de 2008	B	18,166,588	17,212,588	7% Fija	Sin vencimiento Dividendo No Acumulativo
Total		<u>22,166,588</u>	<u>21,212,588</u>		

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

El saldo de las acciones preferidas Serie "B" es presentada neto de gastos de emisión por B/.28,412 (2008:B/.27,412).

En reunión de Junta Directiva del 20 de marzo de 2009 se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma de B/.314,269 (2008: B/.301,700).

21. Compromisos

Al 31 de marzo de 2009, el Grupo incurrió en gastos de alquiler operativo por la suma de B/. 66,238 (2008: B/.66,238).

El contrato de alquiler tiene vencimiento en octubre 2009. Los desembolsos mínimos anuales en concepto de alquiler para el año 2009 se espera que sean de B/.154,556.

Otros:

El Banco tiene compromiso por la adquisición de las nuevas oficinas por la suma de B/.3,744,450.

Al 31 de marzo de 2009 el Grupo mantiene otros compromisos con pagos futuros por el monto de B/.1,021,968, de los cuales se han desembolsado la suma de B/.741,986.

22. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta del Banco y de subsidiarias constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2008, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes. También dichas entidades están sujetas a revisión por las Autoridades Fiscales en relación al cumplimiento con el impuesto de timbre e impuesto de transferencia de bienes muebles y servicios.

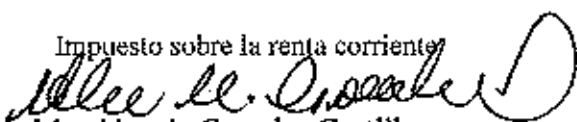
De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las ganancias obtenidas por el Banco, Towertrust, Inc. y Tower Securities, Inc. por operaciones locales están sujetas al pago del impuesto sobre la renta.

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

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

2009	2008
(No auditado)	(No auditado)
<u>79,564</u>	<u>93,695</u>

Impuesto sobre la renta corriente



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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

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

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

Al 31 de marzo de 2009, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 5.35% (2008: 4.98%).

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 de resultados consolidado con la provisión para impuesto sobre la renta mostrado en dicho estado:

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.

23. Otros ingresos

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

	31 de marzo	
	2009 (No auditado)	2008 (No auditado)
Gastos recuperados de clientes	59,639	74,373
Servicios bancarios	45,371	20,648
Otros	19,703	140,170
Total	<u>124,713</u>	<u>235,191</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
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009
(En balboas)

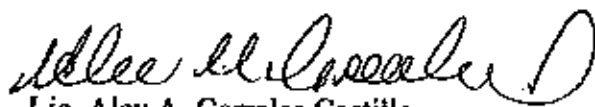
24. Información de Segmentos

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

	31 de marzo de 2009 (No auditado)				Total
	Banca	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	10,358,494	39,675	17,576	(1,080,177)	9,335,568
Gastos de intereses y provisiones netas	(6,170,021)	(417)	(2,968)	1,080,177	(5,093,229)
Otros ingresos (gastos)	73,789	-	50,002	(52,250)	71,541
Gastos generales y administrativos	(2,805,154)	(16,008)	(57,775)	52,250	(2,826,687)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	<u>1,457,108</u>	<u>23,250</u>	<u>6,835</u>	-	<u>1,487,193</u>
Activos del segmento	<u>780,564,881</u>	<u>725,398</u>	<u>1,077,692</u>	<u>(189,258,421)</u>	<u>593,109,550</u>
Pasivos del segmento	<u>703,164,739</u>	<u>74,265</u>	<u>31,132</u>	<u>(178,208,421)</u>	<u>525,061,715</u>
Patrimonio del segmento	<u>77,400,142</u>	<u>651,133</u>	<u>1,046,560</u>	<u>(11,050,000)</u>	<u>68,047,835</u>
	31 de marzo de 2008 (No auditado)				Total
	Banca	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	11,197,296	60,875	4,645	(1,386,159)	9,876,657
Gastos de intereses y provisiones netas	(7,409,036)	(2,500)	(279)	1,386,159	(6,025,656)
Otros ingresos (gastos)	223,178	25	105,004	(109,500)	218,707
Gastos generales y administrativos	(2,282,288)	(4,704)	(35,503)	217,500	(2,104,995)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	<u>1,729,690</u>	<u>53,695</u>	<u>73,866</u>	-	<u>1,857,251</u>
	31 de diciembre de 2008 (Auditado)				
Activos del segmento	<u>797,901,922</u>	<u>723,205</u>	<u>1,060,689</u>	<u>(180,304,654)</u>	<u>619,381,162</u>
Pasivos del segmento	<u>716,707,662</u>	<u>88,347</u>	<u>19,709</u>	<u>(169,254,654)</u>	<u>547,561,064</u>
Patrimonio del segmento	<u>81,194,260</u>	<u>634,858</u>	<u>1,040,980</u>	<u>(11,050,000)</u>	<u>71,820,098</u>

25. 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:


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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

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

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

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

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 International, Inc. de la totalidad de las acciones emitidas de Tower Securities, Inc.

26. Calificación de Riesgo

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

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

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


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

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009

(En balboas)

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

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

* * * * *



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

Información de consolidación sobre el balance general (No auditado)
31 de marzo de 2009
(En Balboas)

Activos	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Cuentas y depósitos en bancos	5,723,855	-	-	-	5,723,855	-	5,723,855
Depósitos en bancos:							
A la vista locales	3,350,855	122,447,514	166,883	60,205	126,025,545	(122,650,452)	3,374,305
A la vista extranjeras	44,910,249	5,729,267	-	-	50,639,516	(15,343,353)	35,296,163
A plazo locales	24,680,819	40,000,000	511,855	710,090	65,892,674	(41,211,855)	24,680,819
A plazo extranjeras	22,300,380	-	-	-	22,300,380	(1,000,000)	21,300,380
Total de depósitos en bancos	95,241,293	168,176,781	678,738	760,295	264,857,107	(179,216,140)	85,641,275
Total de efectivo y depósitos en bancos	100,965,148	168,176,781	678,738	760,295	279,581,592	(179,216,140)	100,365,452
Valores negociables	567,189	-	-	-	567,189	-	567,189
Valores disponibles para la venta	75,547,247	10,357,023	-	372,172	86,276,442	(11,050,100)	75,226,342
Valores orientados hacia el vencimiento	5,101,149	-	-	-	5,101,149	-	5,101,149
Préstamos							
Sector interno	217,265,215	8,247,985	-	-	225,513,200	-	225,513,200
Sector externo	172,317,884	12,852,561	-	-	185,170,445	-	185,170,445
Menos:	389,582,289	21,100,546	-	-	410,682,835	-	410,682,835
Provisión para posibles préstamos incobrables	(5,321,105)	(333,485)	-	-	(5,654,590)	-	(5,654,590)
Intereses y comisiones descontados no ganados	(508,802)	(11,120)	-	-	(519,922)	-	(519,922)
Total de préstamos, neto	385,752,455	20,755,934	-	-	406,508,389	-	406,508,389
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	5,216,761	102,676	-	-	5,319,437	-	5,319,437
Activos varios							
Intereses acumulados por cobrar:							
Depósitos a plazo	4,514	-	1,571	691	6,775	(7,361)	414
Préstamos	3,380,141	135,697	-	-	3,515,838	-	3,515,838
Inversiones	383,772	6,640	-	-	390,412	-	390,412
Obligaciones de clientes bajo aceptación	3,239,615	-	-	-	3,239,615	-	3,239,615
Préstamo sobre la venta eficiente	234,160	-	-	-	234,160	-	234,160
Otros activos	2,446,695	87,414	45,089	44,577	2,611,675	-	2,611,675
Total de activos varios	5,682,752	228,134	46,681	45,267	10,002,834	(7,261)	10,011,574
Total de activos	580,913,316	199,651,505	795,328	1,077,892	782,367,971	(1,591,238,421)	593,169,551



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

Información de consolidación sobre el balance general (No auditado)
31 de marzo de 2009

(En Balboas)

Pasivos y patrimonio	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Pasivos							
Deudas de clientes							
A la vista-locus	51,538,758	33,080,107	-	-	84,618,865	(227,177)	84,391,688
A la vista-locus	2,590,736	5,328,992	-	-	7,919,728	-	7,919,728
De afilias-locus	33,029,077	34,692	-	-	33,063,769	-	33,063,769
De afilias-extranjeras	12,136,958	251,297	-	-	12,388,255	-	12,388,255
A plazo-locus	132,832,168	17,452,889	-	-	150,285,057	(1,211,855)	149,073,202
A plazo-extranjeras	54,774,174	5,643,475	-	-	60,417,649	-	60,417,649
Deudas interbancarias							
A la vista-locus	-	53,343,353	-	-	53,343,353	(3,365,353)	50,000,000
A la vista-extranjeras	131,157,270	1,147,959	-	-	132,305,229	(22,425,775)	109,879,454
A plazo-locus	24,575,946	1,000,000	-	-	25,575,946	(1,000,000)	24,575,946
A plazo-extranjeras	40,200,000	-	-	-	40,200,000	(40,000,000)	200,000
Total en capitales	487,984,927	187,378,302	-	-	675,363,229	(1,78,206,160)	497,157,069
Valores venales bajo acuerdos de recompra	2,000,000	-	-	-	2,000,000	-	2,000,000
Obligaciones bancarias	16,265,480	-	-	-	16,265,480	-	16,265,480
Cheques de gerencia y recibidos	1,294,678	221,807	-	-	1,516,485	-	1,516,485
Ingresos acumulados por pagar	2,064,655	570,520	-	-	2,635,175	(2,261)	2,632,914
Asignaciones pendientes	3,239,615	-	-	-	3,239,615	-	3,239,615
Otros pasivos	2,595,901	138,954	74,265	31,132	2,840,252	-	2,840,252
Total en pasivos	514,655,066	188,509,672	74,265	31,132	778,370,135	(1,78,206,221)	599,163,914
Patrimonio							
Acciones comunes	46,800,000	10,000,000	250,000	800,000	57,850,000	(11,050,000)	46,800,000
Acciones preferidas	22,166,588	-	-	-	22,166,588	-	22,166,588
Cambios sobre acciones	(3,785,409)	(36)	-	224,832	(3,590,613)	-	(3,590,613)
Utilidades no distribuidas	1,074,056	1,444,951	401,172	21,728	2,941,807	-	2,941,807
Total de patrimonio	66,255,235	11,444,892	651,172	1,046,560	79,497,859	(11,050,000)	68,447,859
Total de pasivos y patrimonio	581,210,201	200,023,494	725,298	1,077,692	783,067,291	(1,89,056,221)	599,163,914

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)

Información de consolidación sobre el estado de resultados (No auditado)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009
(En bellos)

	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Intereses devengados sobre:							
Préstamos	7,229,957	615,166	-	-	7,845,123	-	7,845,123
Depósitos	54,552	1,058,621	4,693	4,574	1,122,440	(1,077,969)	44,471
Inversiones	532,587	6,061	-	-	538,648	-	538,648
Otros	89,909	-	-	-	89,909	-	89,909
Total de intereses ganados	7,918,005	1,679,858	4,693	4,574	9,607,140	(1,077,969)	8,529,171
Comisiones ganadas sobre:							
Préstamos	226,343	30,477	-	-	236,820	-	236,820
Cartas de crédito	74,392	1,221	-	-	75,613	-	75,613
Transferencia	112,771	14,339	-	-	127,110	-	127,110
Cartanza	71,000	4,743	-	-	75,743	-	75,743
Varias	231,785	13,520	34,982	13,002	293,289	(2,208)	291,081
Total de comisiones ganadas	716,321	63,290	34,982	13,002	808,605	(2,208)	806,397
Total de ingresos por intereses y comisiones	8,634,326	1,743,148	39,675	17,576	10,415,745	(1,080,177)	9,335,568
Gastos de intereses y comisiones:							
Depósitos	(3,800,240)	(1,421,091)	-	-	(5,221,331)	1,077,969	(4,143,362)
Obligaciones bancarias	(262,090)	-	-	-	(262,090)	-	(262,090)
Repos	(44,541)	-	-	-	(44,541)	-	(44,541)
Comisiones	(87,718)	(14,341)	(417)	(2,968)	(105,444)	2,208	(103,236)
Ingreso neto por intereses y comisiones	4,459,737	288,736	39,258	14,608	4,792,339	-	4,792,339
Ganancia realizada et venta de valores negociables	57,74	-	-	-	57,74	-	57,74
Pérdida no realizada en valores negociables	(113,993)	-	-	-	(113,993)	-	(113,993)
Ganancia realizada et venta de valores disponibles para la venta	17,107	-	-	-	17,107	-	17,107
Otros ingresos	121,582	5,379	-	30,002	156,963	(52,253)	104,710
Total de ingresos operacionales	4,508,147	294,115	39,258	64,516	4,906,136	(52,250)	4,853,886

Alex A. Corrales Castillo

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

(Continúa)

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

Información de consolidación sobre el estado de resultados (No auditado)
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009
(En colones)

	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Provisión para posibles préstamos incobrables y otros	(540,000)	294,115	39,255	64,610	(540,000)	-	(540,000)
	3,968,147				4,366,130	(92,250)	4,273,880
Salarios y beneficios a empleados	(1,423,937)	-	-	(13,930)	(1,437,867)	-	(1,437,867)
Honorarios y servicios profesionales	(150,936)	(54,871)	(1,950)	(12,884)	(220,641)	52,250	(168,391)
Gastos de ocupación	(214,773)	-	-	-	(214,773)	-	(214,773)
Gastos de equipo	(220,067)	(534)	-	-	(220,601)	-	(220,601)
Otros	(666,632)	(73,404)	(14,058)	(30,991)	(785,085)	-	(785,085)
	(2,676,345)	(128,809)	(16,008)	(57,775)	(2,879,937)	52,250	(2,827,687)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,291,802	165,306	23,250	6,835	1,487,193	-	1,487,193
Impuesto sobre la renta	(68,750)	-	(6,975)	(3,539)	(79,264)	-	(79,264)
Utilidad neta	1,223,052	165,306	16,275	2,996	1,407,629	-	1,407,629

(Continúa)


Lic. Alex A. Corrales Castillo
Contador Público Autorizado
RUC: 8-419-272 DV: 2A
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.

Primer Trimestre terminado el 31 de Marzo de 2009

PRESENTADO SEGUN EL DECRETO O LEY N. DE 8 DE JULIO DE 1989 Y EL ACUERDO No 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DEL 2000.

INSTRUCCIONES GENERALES A LOS FORMULARIOS 18-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 ciclos 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 ciclos 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 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 procesamiento de palabras, siempre que el interesado suministre un disco de 3 1/2. En el futuro, el formulario podrá ser descargado desde la página en Internet de la CNV.

Si alguna información requerida no le es aplicable al emisor, por sus características, la naturaleza de su negocio o por cualquier otra razón, deberá consignarse expresamente la circunstancia y las razones por las cuáles no le aplica. En dos secciones de este Acuerdo se hace expresa referencia al Acuerdo No. 6-01 (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 encuentren 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. 6-01 de 27 de mayo del 2000. Cuando durante los períodos 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 255-2534.

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

VALORES QUE HA REGISTRADO: ACCIONES PREFERIDAS DE LA SERIE D 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: 269-6800 Y FAX: 269-6800.

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

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

PRESENTACIÓN DE LOS HECHOS DE IMPORTANCIA DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE:

Como hechos de importancia destacados en el primer trimestre del año 2009 (de enero a marzo), explicamos a ustedes los siguientes:

Towerbank implementó una estrategia acorde con su bajo apéndice de riesgo, la cual contempla un bajo crecimiento de la cartera, orientando sus esfuerzos hacia el mantenimiento de la liquidez y preservación del capital.

Pago de Dividendos de Acciones Comunes:

En reunión de Junta Directiva de Towerbank International, Inc. celebrada el 13 de febrero de 2009 se autorizó el pago de dividendos por la suma de B/.5,340,000, con cargo a las utilidades retenidas de la sociedad al 31 de diciembre de 2008.

Pago de Dividendos de Acciones Preferidas:

En reunión de Junta Directiva de Towerbank International, Inc. celebrada el 20 de marzo de 2009 se aprobó autorizar el pago de dividendos a los tenedores de las acciones preferidas, Serie "B" por la suma total de B/.314,268.89. Este pago se hizo efectivo el día 26 de marzo de 2009.

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 dos 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 y Subsidiarias, tenedora de acciones domiciliada en Panamá que consolida activos por B/.620 millones y patrimonio por B/.71 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 Caimán; Tower Securities, Inc. (casa de bolsa) y Towertrust, Inc. (administradora de fideicomisos), ambas domiciliadas en Panamá. Los 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 (extratos de ingresos medio y alto).



I PARTE

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

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A continuación presentamos un resumen del análisis de los resultados financieros y operativos de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias para el Primer Trimestre del año 2009 en comparación con los tres (3) trimestres anteriores:

A. Liquidez

Los activos líquidos de Towerbank el 31 de marzo de 2009 ascendían a B/.63.1 millones (25.81% del total de activos y 31.25% del total de depósitos y financiamientos recibidos) reflejando un incremento de B/.10.6 millones con respecto al 31 de diciembre de 2008 (B/.142.5 millones) como resultado de disminución de la cartera de préstamos.

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 precio de mercado y se favorecen de una conservadora política interna. Adicionalmente, el plazo promedio de la cartera crediticia favorece aún más su liquidez, así como el ratio entre sus activos y pasivos. La principal fuente de fondos continúan siendo los depósitos a plazo, resultando en una estructura de fondos con mayores oportunidades de diversificación, ya que los principales depositantes continúan concentrado una alta proporción de los depósitos totales.

B. Recursos de Capital

Capital Pagado:	Trimestre Actual Al 31 de Marzo de 2009	Trimestre 1 Anterior: Al 31 de Diciembre de 2008	Trimestre 2 Anterior: Al 30 de Septiembre de 2008	Trimestre 3 Anterior: Al 30 de Junio de 2008
Acciones Comunes	B/.46,800,000	B/.46,800,000	B/.42,000,000	B/.42,800,000
Acciones Preferidas Serie A	4,000,000	4,000,000	8,000,000	8,000,000
Acciones Preferidas Serie B	18,166,569	17,212,588	16,867,000	0
Total de capital pagado	B/.68,966,569	B/.68,012,588	B/.66,667,000	B/.50,800,000
Cantidad de acciones emitidas:				
Acciones Comunes	48,800	46,800	42,000	42,800
Acciones Preferidas Serie A	4,000	4,000	8,000	8,000
Acciones Preferidas Serie B	18,100	21,212	16,887	0

El incremento en el patrimonio por la emisión de las Acciones Preferidas favoreció a Towerbank para mantener y fortalecer los niveles de capitalización para hacerle frente a eventualidades futuras que pueden surgir.

C. Resultados de las Operaciones

La utilidad neta del primer trimestre del año 2009 asciende a B/.1,467,629 (marzo de 2008: B/.1,793,558), es inferior en B/.355,927, que representa un 20.18%, con respecto a la utilidad registrada a igual período de meses del año anterior, debido a la estrategia del Banco orientada a un bajo crecimiento de la cartera y los esfuerzos hacia el mantenimiento de la liquidez y la preservación del capital.

Trimestre Actual 31 de marzo de 2009	Trimestre 1 Anterior: 31 de Diciembre de 2008	Trimestre 2 Anterior: 30 de Septiembre de 2008	Trimestre 3 Anterior: 30 de Junio de 2008
B/.1,467,629	B/.1,081,315	B/.1,462,862	B/.1,032,961

Ingresos Operativos:

Ingresos devengados en el Trimestre:	Trimestre Actual 31 de Marzo de 2009	Trimestre 1 Anterior: 31 de Diciembre de 2008	Trimestre 2 Anterior: 30 de Septiembre de 2008	Trimestre 3 Anterior: Al 30 de Junio de 2008
Ingresos devengados	B/.8,529,171	B/.8,029,957	B/.8,208,402	B/.7,725,142
Comisiones	B/.808,397	B/.1,086,242	B/.1,027,097	B/.849,916
Otros ingresos	B/.124,713	B/.(70,400)	B/.163,877	B/.347,168

El margen neto de intereses no mantiene en niveles esperados de acuerdo a la orientación corporativa de la cartera, la baja exposición al riesgo de la entidad y a la política conservadora de mantener una cartera de inversiones de alta liquidez y bajo riesgo.

Los ingresos operativos han disminuido durante el primer trimestre del año 2009, destacándose este comportamiento en los intereses devengados sobre depósitos colocados en bancos por la reducción en las tasas de interés del mercado, el cual es parcialmente compensado con alza de las tasas en la cartera de préstamos.

Provisiones:

	Trimestre Actual Al 31 de Marzo de 2009	Trimestre 1 Anterior: Al 31 de Diciembre de 2008	Trimestre 2 Anterior: Al 30 de Septiembre de 2008	Trimestre 3 Anterior: Al 30 de Junio de 2008
Cartera de Préstamos bruta	B/.410,082,615	B/.443,990,408	B/.444,306,795	B/.397,945,815
Saldo de Provisiones para incobrables	B/.5,654,539	B/.5,115,187	B/.4,786,368	B/.4,454,538
Gasto de provisión (en resultados)	B/.540,000	B/.540,000	B/.480,000	B/.480,000
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	B/.3,313,146	B/.1,410,436	B/.3,717,719	B/.2,067,441

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

Para el primer trimestre del año 2009 (marzo), los créditos morosos y vencidos totalizan B/.3,313,146, que es superior al trimestre inmediatamente anterior (diciembre de 2008) en B/.1,902,708 (incremento de 57.50%), debido principalmente a préstamos comerciales morosos con calificación normal que ascienden a B/.3,916,715, que representan el 80% de esta variación, de los cuales B/.3,2MM mantienen la cobertura de una garantía de pago irrevocable del 100%.

A marzo de 2009, los préstamos morosos y vencidos representan el 1.54% del total de la cartera bruta a esa fecha, cuyo índice es superior al registrado en trimestres anteriores porque la tendencia reflejó que la cartera morosa y vencida estuvo por debajo del 1% de la cartera total bruta, con suficiente cobertura de reservas.

Gastos de Operación:

Gastos incurridos por Trimestre:	Trimestre Actual Al 31 de Marzo de 2009	Trimestre 1 Anterior Al 31 de Diciembre de 2008	Trimestre 2 Anterior 30 de Septiembre de 2008	Trimestre 3 Anterior 30 de Junio de 2008
Gastos de Operación	B/. 2,916,251	B/. 3,286,516	B/. 2,674,941	B/. 2,856,397

Para los tres meses terminados el 31 de marzo de 2009, los gastos de operación que incluyen el impuesto sobre la renta se encuentra situado en B/.2.9 millones (marzo de 2008: B/.2,306,691).

Al comparar el monto acumulado de los gastos operativos para los tres meses del año 2009 vs el año 2008, se observa un incremento de B/.240,664 (aumento de 30.83%) que corresponde principalmente a gastos relacionados con la implementación del Plan Estratégico.

D. Análisis de Perspectivas del Negocio.

Para el cierre del año 2008, Towerbank tiene por meta alcanzar un nivel de utilidades de B/.8.5 millones, un reto ambicioso considerando que los resultados podrían verse presionados por un menor Margen de Interés Neto, el mantenimiento del ritmo de constitución de provisiones y la mayor carga operativa. Adicionalmente, una economía local y regional menos favorable podría limitar el crecimiento de cartera, así como la calidad de la misma, dando esta última constituye un desafío en el actual entorno.

II PARTE
RESUMEN FINANCIERO

Presento 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 MARZO DE 2009	TRIMESTRE 1 DICIEMBRE DE 2008	TRIMESTRE 2 SEPTIEMBRE 2008	TRIMESTRE 3 JUNIO DE 2008
Ingresos por intereses	B/. 9,335,568	B/. 9,829,657	B/. 8,268,400	B/. 7,725,142
Gastos por intereses	4,853,229	5,140,903	4,847,773	4,667,341
Gastos de Operación	2,916,251	3,286,516	2,674,941	2,856,397
Utilidad o Pérdida del Trimestre	B/. 1,407,699	B/. 1,081,315	B/. 1,462,667	B/. 1,032,981
Acciones emitidas y en circulación	46,800	46,800	42,800	42,800
Utilidad o Pérdida por Acción	B/. 30	B/. 23	B/. 34	B/. 24
Utilidad o Pérdida del período (prom.)	B/. 1,457,628	B/. 1,340,484	B/. 1,475,179	B/. 1,296,517
Acciones promedio del período	46,800	46,800	42,800	42,800

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE REPORTA 31 DE MARZO DE 2009	TRIMESTRE 1 31 DICIEMBRE DE 2008	TRIMESTRE 2 30 SEPTIEMBRE DE 2008	TRIMESTRE 3 30 JUNIO 2008
Préstamos	B/. 410,682,815	B/. 443,950,458	B/. 414,305,725	B/. 387,845,815
Activos Totales	B/. 583,109,550	B/. 619,361,462	B/. 617,581,117	B/. 640,562,173
Depositos Totales	B/. 463,167,159	B/. 498,231,827	B/. 482,990,483	B/. 439,730,161
Deuda Total	B/. 18,265,480	B/. 36,265,600	B/. 48,300,050	B/. 28,700,000
Acciones Preferidas	B/. 22,166,588	B/. 21,712,588	B/. 24,887,600	B/. 24,000,000
Capital Pagado	B/. 46,800,000	B/. 46,800,000	B/. 42,800,000	B/. 42,800,000
Provisión y reservas	B/. 916,755	B/. 3,007,590	B/. 2,344,211	B/. 5,431,100
Patrimonio Total	B/. 89,047,835	B/. 77,820,093	B/. 70,621,214	B/. 56,231,100
RAZONES FINANCIERAS:				
Requiere/Acción Común	B/. 125.00	B/. 122.68	B/. 128	B/. 68
Deuda Total + Depósitos + Fianciamto	755.86%	747.07%	747.22%	826.19%
Préstamos/Activos Totales	69.24%	71.82%	72.53%	73.62%
Gastos de Operación/Ingresos totales	30.89%	28.92%	27.54%	26.91%
Margen de Interés	11.85%	27.57%	77.87%	45.43%
Margen de Cartera Total	1.54%	0.32%	6.84%	6.52%

Handwritten signature

El saldo de operación y reservas se componen de las utilidades retenidas y la partida titulada "cambios en el valor de las inversiones disponibles para la venta", cuyo monto neto de B/.(918,753, para este rubro quedó en negativo al 31 de marzo de 2009, debido a la declaración y pago de dividendos sobre las acciones comunes por B/.5,340,000 y sobre las acciones preferidas por B/.314,269.

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Presente los Estados Financieros trimestrales del emisor.

Ajuntamos al presente Informe de Actualización Trimestral, el ejemplar de los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de Marzo de 2009 y por los tres 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 N-1) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de Marzo de 2009, ambos correspondientes al primer 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 FIDONES

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 Fidores, en esta Sección.

V PARTE CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO

Presente la certificación del fiduciario en la cual constan 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 así 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:
 - a. Diario de circulación nacional _____
 - b. Periódico o revista especializada de circulación nacional _____
 - c. Portal o Página de Internet Colectivos (web sites), del emisor, siempre que sea de acceso público www.towerbank.com _____
 - d. El envío, por el emisor o su representante, de una copia del informe respectivo a los accionistas o inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicitare.
 - e. 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 lunes 1 de junio de 2009.

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 tres meses de operaciones terminados el 31 de Marzo de 2009 es firmado por los siguientes funcionarios:

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.


 Leysis L. Pravia de Tañón
 Apoderado


 José Caspu 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).