

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

Estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009



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

**Estados financieros consolidados (No auditados)
por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009**

Contenido	Páginas
Carta de presentación de información financiera intermedia	1
Estado consolidado de posición financiera	2-3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7-59



TOWERBANK

Acedamos 0819-06769 • Panamá, República de Panamá
Teléfono: 1507: 269-6900 • Fax: 15071 269-6800 • Swif: Codb: towerbank
www.towerbank.com

Ref. TBI-2009 (400-01) 1501

Panamá, 27 de noviembre de 2009

Señores

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

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarle tres (3) ejemplares del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al tercer trimestre del año 2009 y de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 30 de septiembre de 2009 y por los nueve meses de operaciones terminados en esa fecha.

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

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

"El Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2009 y por los nueve meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general."

Atentamente,

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

Leysis V. Praxed F.

Vicepresidente de Administración y Contabilidad

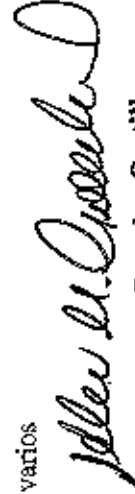
Alex A. Corrales Castillo

Sub-Gerente de Contabilidad.

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

Estado consolidado de posición financiera
30 de septiembre de 2009
(En balboas)

		Septiembre 30,	Diciembre 31,
Activos	Notas	2009	2008
		(No auditado)	(Re-expresado)
Efectivo y efectos de caja	8	7,203,610	10,530,244
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		3,583,622	3,215,523
A la vista extranjeros		12,148,173	32,694,881
A plazo locales		175,000	23,679,168
A plazo extranjeros		16,306,040	29,700,092
Total de depósitos en bancos	4,6	32,212,835	89,289,664
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	8	39,416,445	99,819,908
Valores negociables	4,9	44,650	567,444
Valores disponibles para la venta	4,10	139,585,727	65,831,332
Préstamos:			
Sector interno		245,106,395	241,643,944
Sector externo		182,249,235	202,316,464
	11	427,355,630	443,960,408
Menos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	(6,711,499)	(5,115,187)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		(536,051)	(569,404)
Total de préstamos, neto	4,6,7,11	420,108,080	438,275,817
Immueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	6,480,732	5,248,310
Activos varios			
Intereses acumulados por cobrar:			
Depósitos a plazo		2,181	7,471
Préstamos	7	4,211,450	3,265,932
Inversiones		816,153	415,345
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		2,567,870	3,584,247
Impuesto sobre la renta diferido		234,160	234,160
Otros activos	14	4,953,482	2,131,176
Total de activos varios		12,785,296	9,638,351
Total de activos	4	618,420,930	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)

Estado consolidado de posición financiera**30 de septiembre de 2009**

(En balboas)

	Notas	Septiembre 30, 2009 (No auditado)	31 de Diciembre 2008 (Auditado)
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes			
A la vista locales	7	85,562,301	86,262,676
A la vista extranjeros	7	13,326,698	31,260,749
De ahorros locales		27,745,418	27,070,523
De ahorros extranjeros		19,216,284	11,122,664
A plazo locales	7	288,618,800	245,796,880
A plazo extranjeros	7	68,340,581	55,122,138
Depósitos interbancarios			
A la vista locales		1,115,709	8,201
A la vista extranjeros		2,820,139	6,991,662
A plazo locales		<u>13,665,755</u>	<u>34,599,434</u>
Total de depósitos	4,6	<u>520,411,685</u>	<u>498,254,927</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	4,6,15	2,000,000	5,500,000
Obligaciones bancarias	4,6,16	7,063,488	32,765,000
Cheques de gerencia y certificados		2,531,389	2,089,265
Intereses acumulados por pagar	7	2,337,745	3,134,072
Aceptaciones pendientes		2,567,870	3,584,247
Otros pasivos	17	<u>5,469,273</u>	<u>2,253,533</u>
Total de pasivos	4	<u>542,381,450</u>	<u>547,561,064</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	18	46,800,000	46,800,000
Acciones preferidas	19	23,972,588	21,212,588
Utilidades integrales		<u>5,266,892</u>	<u>3,807,510</u>
Total de patrimonio	4	<u>76,039,480</u>	<u>71,820,098</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>618,420,930</u>	<u>619,381,162</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros consolidados (No auditados).

(Concluye)



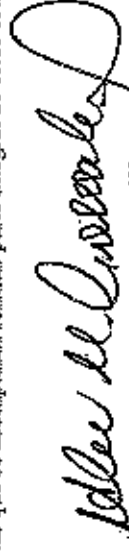
Lic. Alex A. Corrales Castillo
 Contador Público Autorizado
 RUC: 8-419-272 DV: 24
 LICENCIA CPA 3154

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

Estado consolidado de utilidades integrales
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

	Notas	2009 (No auditado)	2008 (No auditado)
Intereses devengados sobre:			
Préstamos	7	23,682,769	21,246,998
Depósitos		120,378	1,091,803
Inversiones		1,462,066	2,352,818
Otros		196,176	163,702
Total de intereses ganados		<u>25,461,389</u>	<u>24,855,321</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		693,877	1,005,013
Cartas de crédito		281,085	438,415
Transferencia		405,441	434,175
Coarariza		165,839	177,087
Varias		807,075	830,202
Total de comisiones ganadas		<u>2,353,317</u>	<u>2,882,892</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>27,814,706</u>	<u>27,738,213</u>
Gastos de intereses y comisiones:			
Depósitos	7	(12,212,552)	(13,162,259)
Obligaciones bancarias		(575,485)	(1,228,552)
Repos		(150,485)	(114,217)
Comisiones		(326,834)	(449,792)
Ingreso neto por intereses y comisiones		<u>14,569,050</u>	<u>12,783,393</u>
Ganancia realizada en venta de valores negociables		(81,499)	5,832
Pérdida no realizada en valores negociables		(13,300)	(68,672)
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	10	1,351,221	68,008
Otros ingresos	22	<u>502,594</u>	<u>740,647</u>
Total de ingresos de operaciones		<u>16,327,868</u>	<u>13,427,208</u>
Provisión para posibles préstamos incobrables y otros	12	<u>(1,620,000)</u>	<u>(1,550,000)</u>
Salarios y beneficios a empleados	7	(4,394,501)	(3,783,514)
Honorarios y servicios profesionales		(785,977)	(616,638)
Gastos de ocupación	7	(538,779)	(363,111)
Gastos de equipo		(685,037)	(594,302)
Otros		<u>(2,174,453)</u>	<u>(1,799,376)</u>
		<u>(8,578,727)</u>	<u>(7,356,941)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		6,129,141	4,540,267
Impuesto sobre la renta - corriente	21	<u>(212,412)</u>	<u>(281,088)</u>
Utilidad neta		<u>5,916,729</u>	<u>4,259,179</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros consolidados (No auditados).



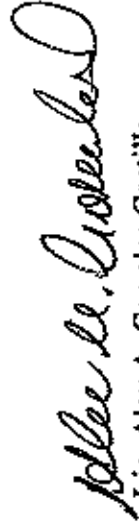
Lic. Alex A. Corrales Castillo
Contador Público Autorizado
RUC: 8-419-272 DV: 24
LICENCIA CPA 3154.

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

Estado consolidado de utilidades integrales
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
{En balboas}

	Notas	2009 (No auditado)	2008
Utilidad neta	7	5,916,729	4,259,179
Otras utilidades integrales:			
Cambio neto en ganancias (pérdidas) netas r.o. realizadas en valores disponibles para la venta		<u>1,859,699</u>	<u>(2,457,430)</u>
Utilidades integrales		<u>7,776,428</u>	<u>1,801,749</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros consolidados (No auditados).



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 cambios en el patrimonio
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En Balboas)

Notas	Acciones comunes	Acciones preferentes	Cambios netos en valores	Utilidades integradas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2007	42,800,000	8,000,000	(1,307,239)	7,326,704	56,819,465
Reclasificación de cambios netos en valores de periodos anteriores	-	-	1,307,239	(1,307,239)	-
Emisión de acciones preferidas	-	16,887,000	-	-	16,887,000
Utilidad neta	-	-	-	4,259,179	4,259,179
Otras utilidades integrales	-	-	-	(2,457,430)	(2,457,430)
Dividendos pagados acciones comunes	-	-	-	(5,250,849)	(5,250,849)
Saldo al 30 de septiembre de 2008 (Re-expresado)	42,800,000	24,887,000	-	2,370,365	70,257,365
Emisión de acciones	4,000,000	(4,000,000)	-	-	-
Transferencia de acciones preferidas	-	325,588	-	-	325,588
Utilidad neta	-	-	-	1,081,315	1,081,315
Otras utilidades integrales	-	-	-	683,681	683,681
Dividendos pagados acciones preferidas	-	-	-	(527,851)	(527,851)
Saldo al 31 de diciembre de 2008 (Re-expresado)	46,800,000	21,212,588	-	3,807,510	71,820,098
Transferencia de acciones preferidas	-	2,760,000	-	-	2,760,000
Utilidad neta	-	-	-	5,916,729	5,916,729
Otras utilidades integrales	-	-	-	1,859,609	1,859,609
Dividendos pagados acciones comunes	-	-	-	(5,340,000)	(5,340,000)
Dividendos pagados acciones preferidas	-	-	-	(977,046)	(977,046)
Saldo al 30 de septiembre de 2009 (No auditado)	46,800,000	23,972,588	-	5,266,892	76,039,480

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


Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros consolidados (No auditados).

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

**Estado consolidado de flujos de efectivo
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009**
(En millones)

	Notas	2009 (No auditado)	2008 (No auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta	12	5,916,729	4,259,179
Provisión para posibles préstamos incobrables		1,620,000	1,550,000
Disposición de activos fijos	13	23,335	(4,161)
Ingreso de intereses		(27,814,706)	(27,738,215)
Gasto de intereses		15,245,656	14,954,820
Impuesto sobre la renta	21	212,412	281,088
Depreciación y amortización	13	914,215	466,684
		<u>(6,282,359)</u>	<u>(6,250,603)</u>
Cambios en los activos y pasivos operativos:			
(Disminución) aumento en valores negociables		522,794	(191,624)
(Disminución) aumento en préstamos		16,581,090	(30,579,866)
(Disminución) aumento en intereses y comisiones earned no ganadas		(33,355)	4,549
Aumento en otros activos		(2,590,994)	(4,161)
(Disminución) aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorro		(12,929,926)	21,482,139
Aumento en depósitos a plazo		35,106,684	6,556,664
Aumento (disminución) en cheques de gerencia y certificados		442,124	(1,158,702)
Cancelación anticipada de aceptaciones pendientes		*	(512,188)
Aumento en otros pasivos		3,043,947	2,154,914
Efectivo generado de (utilizado en) operaciones		<u>35,860,007</u>	<u>(8,508,978)</u>
Impuesto sobre la renta pagado		(271,951)	(151,366)
Ingresos recibidos		26,473,690	27,521,952
Ingresos pagados		<u>(14,041,983)</u>	<u>(15,532,087)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>46,019,763</u>	<u>3,329,621</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compras de inversiones disponibles para la venta		(618,236,787)	(24,255,736)
Disposición/redención de inversiones disponibles para la venta		546,342,091	-
Depósitos a plazo colocados mayores a 90 días		1,400,000	200,000
Adquisición de activo fijo	13	<u>(1,769,972)</u>	<u>(1,489,796)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(72,264,668)</u>	<u>(25,544,532)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Repos		(3,500,000)	375,000
Obligaciones bancarias		(25,701,512)	(13,568,688)
Emisión de acciones preferidas		2,760,000	16,887,000
Dividendos pagados		<u>(6,517,046)</u>	<u>(5,477,000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(32,758,558)</u>	<u>(1,763,688)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(59,003,463)	(25,998,599)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		97,944,908	78,056,816
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del primer semestre	8	<u>38,941,445</u>	<u>54,058,217</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros consolidados (No auditados).


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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

1. Información general

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

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

La actividad principal del Banco y subsidiarias (el Grupo) se describen en la nota 24.

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 periodo pero no relevantes

- CINIIF 12 - Acuerdos de concesión de servicios – Efectiva 1 de enero de 2008.
- NIIF 8- *Segmentos Operativos*. Efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2009.

La NIIF 8 es una Norma de revelación que tiene como resultado la redesignación de los segmentos reportables, pero no tiene impacto en los resultados reportados o la posición financiera del Grupo.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

- NIC 1 - *Presentación de Estados Financieros* - La Norma Internacional de Contabilidad No.1 (revisada) aplicable a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2009. Se permite aplicación anticipada. Esta norma ha introducido cambios en terminologías (incluyendo los títulos de los estados financieros) y en su estructura, que ha resultado en cambios de presentación y revelación.

Sin embargo, esta Norma no tiene impacto en los resultados reportados o la posición financiera de la Empresa a la fecha reportada.

- NIC 23 (Revisada) Costo de Préstamos - Efectiva para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2009.

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

- 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.

- Enmiendas a las NIIF emitidas en Mayo 2008- las mejoras incluyen 35 enmiendas a través de 20 diferentes Normas que clarifican los tratamientos contables requerido. Ninguna de estas enmiendas ha tenido un impacto material en los resultados o posición financiera del Grupo.

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

2.3 Normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panama que no han sido adoptadas

A la fecha de presentación de estados financieros, se han emitido normas prudenciales que son relevantes a las operaciones del Banco y que son efectivas para los periodos contables futuros. Dichas normas prudenciales no han sido adoptadas anticipadamente y se detallan a continuación:

- Acuerdo 2-2008 Valuación de garantías para la cobertura del riesgo de crédito - Efectiva para los periodos que comiencen en o después del 2 de enero de 2010.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

A la fecha de presentación de estos estados financieros, no se ha contemplado el proceso de evaluación del impacto que podría resultar producto de la adopción de estas modificaciones y nuevas normas prudenciales. Por lo tanto no se está en capacidad de revelar el impacto en su posición financiera y en sus resultados de operaciones cuando estas modificaciones y nuevas normas prudenciales sean adoptadas.

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:

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:



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

Según NIC - 39

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

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

Las siguientes condiciones son evidencia objetiva el cual 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;
- 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>
Normal	0%
Mención especial	2%
Subnormal	15%
Dudoso	50%
Irrecuperable	100%

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



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 el 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;

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

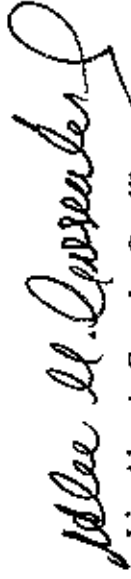
2. En función del tiempo transcurrido desde el vencimiento:

- Más de 90 días a 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 cotizadas dentro de una bolsa de valores y otro mercado organizado de negociación, los Bancos deberán realizar provisiones hasta el 100% de la pérdida estimada.

- 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.

- (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 acordadas 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 (No auditados)

Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009

(En balboas)

Reserva para bienes inmuebles reposesidos

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 Mantenedidos para la Venta" y el Acuerdo 3-2009 del 12 de mayo de 2009, se describen a continuación:

Según NIIF -- 5

Una entidad clasificará a un activo no corriente (o grupo en desapropiación) como mantenida 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 reconocido.

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

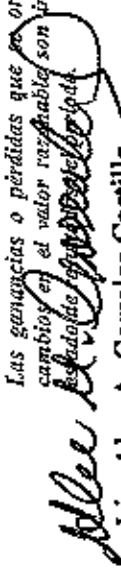
Las inversiones se clasifican en las siguientes categorías: valores para negociar al valor razonable a través de ganancias o pérdidas; valores mantenidos hasta su vencimiento; y valores disponibles para la venta. La administración determina la clasificación de los activos desde su reconocimiento inicial:

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 derivados también son clasificados como mantenidos para negociar a menos que sean designados como de coberturas.

Las ganancias o pérdidas que se originan de los cambios en el valor razonable son incluidas en el Estado de Resultados.


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

Según Acuerdo 3-2009

Se fija a los Bancos el plazo de cinco años, para la enajenación de bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos insolutos

Vencido el plazo de cinco años, sin que el bien inmueble haya sido enajenado, el Banco deberá constituir una reserva patrimonial de acuerdo con porcentajes computables durante ese mismo período.

La reserva se mantendrá hasta tanto se realice el raspaso efectivo del bien adquirido.

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 pertenezca el Banco.

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 período de tiempo indefinido, los cuales pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambio en las tasas de intereses, tasas de cambio o precios de capital.

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

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

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 planea que mantenga por un período indeterminado, al igual que los valores de deuda del mismo Banco o de empresas integrantes del mismo Grupo Económico al cual pertenece el Banco, no podrán ser incluidas en esta categoría. Los bancos podrán registrar sus inversiones en valores en esta categoría cuando cumplan con las siguientes condiciones:

- 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 el 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:

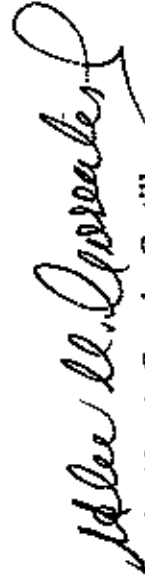
- Valores emitidos y garantizados por el Estado panameño, ni a
- Emisiones del sector privado panameño, siempre que los mismos sean tratados en una bolsa de valores u otro mercado organizados de negociación aceptable a la Superintendencia.

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

Inversiones en valores disponible para la venta

En esta categoría se incluirán 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 Público Autorizado
RUC. 8-419-272 DV: 24
LICENCIA CPA 3154.

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

a. Incluidas en la ganancia o pérdida neta del período en el que haya 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 descritas, 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 prevalecientes 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 (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre 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


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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre 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

Alex A. Corrales Castillo
montos 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 (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre 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.

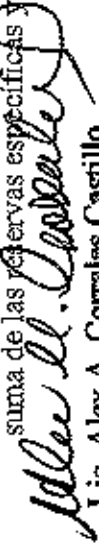
Adicionalmente en un plazo no mayor de 90 días, el Banco deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas provisiones específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así:

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 periodo 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 periodo 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, y los costos de reparación y mantenimiento menores cuando se incurren.



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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)

Nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 5 años, se reconocen al valor más bajo entre valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor de venta rápida según avalúo, neto de los costos estimados de venta del bien. Los bienes adjudicados no vendidos en un período de 5 años, según norma prudencial del regulador se deberán constituir reservas patrimoniales de acuerdo con porcentajes computables durante ese mismo período.

El Banco deberá crear la reserva patrimonial mediante la apropiación en primer lugar de sus utilidades retenidas y en segunda instancia de las utilidades del período. La reserva se mantendrá hasta tanto se realice el traspaso efectivo del bien adquirido.

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 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.


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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

3.16 Beneficios a empleados

Prestaciones laborales

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

Plan de jubilación

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

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

impuesto diferido basado en la forma de realización de los activos y pasivos,


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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

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 (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 desea 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.

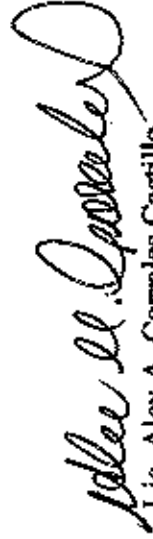
Límites Máximo por Contraparte:

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 (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

<u>30 de septiembre de 2009</u> (No auditado)	<u>Valores negociables</u>	<u>Disponibles para la venta</u>	<u>Total</u>
Con grado de inversión	44,650	133,161,369	133,206,019
Riesgo moderado	-	3,316,800	3,316,800
Sin grado de inversión	-	2,943,973	2,943,973
No cotizan	-	163,585	163,585
Total	<u>44,650</u>	<u>139,585,727</u>	<u>139,630,377</u>

31 de diciembre de 2008
(Auditado)

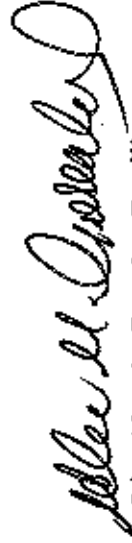
Con grado de inversión	56,950	56,519,302	56,576,252
Riesgo moderado	-	1,819,435	1,819,435
Sin grado de inversión	510,494	7,325,897	7,836,391
No cotizan	-	166,698	166,698
Total	<u>567,444</u>	<u>65,831,332</u>	<u>66,398,776</u>

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

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

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

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



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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

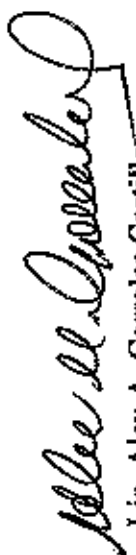
Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)

Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009

(En balboas)

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

		CONSOLIDADO						CORPORATIVOS		
Al 30 de septiembre de 2009		Pasivas	Títulos de Credito	Aguas	Hipotecarias	Subterrea	Comerciales	Subterrea	Otros	Total
(No auditado)	(No auditado)									Evaluados
Dotación de reservas										
Mantenimiento	15,316	5,597	-	-	-	1,355,785	-	-	-	1,385,608
800 normal	-	7,396	0	-	-	508,611	-	-	-	316,907
Deducción	-	54,785	-	-	-	713,306	189,566	-	-	989,658
Inscripción	-	-	-	-	-	-	-	1,302,253	-	1,302,253
	15,316	98,685	0	-	-	2,390,702	389,566	1,302,253	3,998,006	3,998,006
Provisión por deterioro	-	(21,433)	-	-	-	(108,653)	(4,222)	(1,302,753)	(1,467,141)	(1,467,141)
Valor en libros	36,632	48,258	-	-	-	2,282,049	185,344	189,500	3,530,865	3,530,865
Mutuos										
Normal	145	5,045	155	-	-	394,610	-	-	-	398,723
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Monto bruto	145	3,843	135	-	-	394,610	-	-	-	398,723
Financiamiento de otros										
Reserva	8,237,304	2,455,052	1,027,564	31,816,308	4,494,572	335,217,453	1,446,013	2,589,252	411,853,345	411,853,345
Total monto bruto	8,237,304	2,659,494	1,027,779	31,933,308	4,539,873	341,016,705	14,618,578	9,891,032	425,962,134	425,962,134
Total provisión por deterioro	-	(21,433)	-	-	-	(108,653)	(4,222)	(1,302,753)	(1,467,141)	(1,467,141)
	8,237,304	2,488,161	1,027,779	31,933,308	4,539,873	340,908,052	14,614,356	8,588,279	424,494,993	424,494,993
Provisión global										
Específicos y subsidiarios no designados										
Total en libros	-	-	969,491	-	-	9,516,543	-	-	10,485,934	10,485,934
Otras reservas	3,298,912	-	-	23,367,475	692,257	70,591,068	664,668	103,548	95,117,758	95,117,758
Depositos a plazo	3,172,519	95,488	-	-	4,101,308	58,240,819	2,009,372	-	67,499,706	67,499,706
Otras garantías	-	-	-	317,462	-	105,475,205	4,826,449	3,483,921	113,395,037	113,395,037
	6,651,731	36,488	969,491	23,684,937	4,793,565	347,743,695	7,490,489	3,483,921	422,108,666	422,108,666


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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

AF 37 de diciembre de 2008 (Audited)

CONSUMO

CORPORATIVOS

Directorio Institucional

Responsable	Tarjetas de Crédito	Autor	Elencos de Autorización	Comerciales	Submarino	Directivos	Total Previsiones
Mención especial	22,033	-	-	5,513,381	6,487	-	1,538,812
Esc. notarial	4,466	-	-	430,035	-	-	434,501
Dudosa	91,720	-	-	713,307	157,963	3,025,793	2,256,733
Moroso bruto	15,707	116,219	-	2,653,977	294,456	1,372,193	4,293,552
Provisión por dación	-	(59,595)	-	(144,213)	(4,769)	(975,348)	(1,184,925)
Valor en libros	14,707	56,624	-	2,509,764	289,687	467,445	3,240,095
Morosos:							
Normal	4,227	1,237	-	214,965	-	-	222,219
Mención especial	156	908	-	32	-	-	1,096
Sub-normal	-	402	-	-	-	-	402
Moroso bruto	5,183	2,597	-	215,297	-	-	233,717
Provisión por dación	-	(79)	-	-	-	-	(79)
Valor en libros	5,183	2,518	-	215,297	-	-	233,638

Altoposiciones de alianza

Moroso	7,627,561	2,309,969	1,164,804	17,595,167	2,535,829	20,040,203	15,392,325	432,456,600
Total moroso bruto	7,646,793	2,429,855	1,164,804	17,595,167	2,535,829	20,234,964	20,595,122	443,950,409
Total provisiones generadas	-	(59,674)	-	-	(144,913)	(4,295)	(829,347)	(1,046,353)
	7,646,793	2,370,181	1,164,804	17,595,167	2,535,829	20,230,669	19,765,775	442,904,056

Provisión sobre:

Intereses y acciones no devengadas	(4,657,385)
Total en libros	(569,404)
	438,234,652

Garantías

Bienes muebles	-	1,117,638	-	-	8,651,263	-	-	9,668,901
Bienes inmuebles	3,200,258	-	-	17,256,310	721,785	21,243,950	697,319	75,388,118
Depósitos a plazo	3,283,757	66,240	-	-	1,594,016	59,125,184	9,411,945	67,503,343
Otras garantías	-	-	-	11,232	-	14,792,588	4,453,257	29,299,344
	6,483,015	56,240	1,317,878	17,418,212	2,305,802	284,893,977	14,599,791	316,208,965



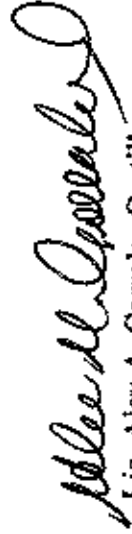
Lic. Alex A. Corrales Castillo
Contador Público Autorizado
RUC 8-419-272 DV: 24
LICENCIA CPA 3154

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre 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.



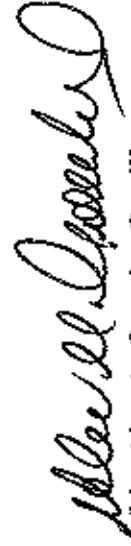
Lic. Alex A. Corrales Castillo
Contador Público Autorizado
RUC: 8-419-272 DV: 24
LICENCIA CPA 3154

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre 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:

	30 de septiembre de 2009 (No auditado)	Monto en libras	Reservas	Monto neto
Normal		423,357,564	-	423,357,564
Mención especial		1,389,608	335	1,389,273
Sub normal		316,007	93,166	222,841
Dudoso		989,658	70,847	918,811
Irrecuperable		1,302,793	1,302,793	-
Reserva global		427,355,630	1,467,141	425,888,489
		-	5,244,358	(5,244,358)
		427,355,630	6,711,499	420,644,131
Intereses y comisiones no devengadas		-	536,051	(536,051)
Total		427,355,630	7,247,550	420,108,080
	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
Reserva global		443,960,408	1,048,132	442,912,276
		-	4,067,055	(4,067,055)
		443,960,408	5,115,187	438,845,221
Intereses y comisiones no devengadas		-	569,404	(569,404)
Total		443,960,408	5,684,591	438,275,817



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

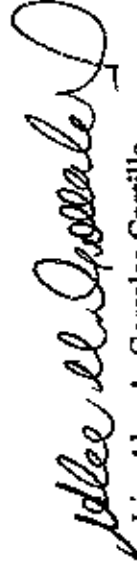
Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 periodo 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:

	Septiembre 30, 2009 (No auditado)	Diciembre 31, 2008 (Auditado)
Individualmente deteriorados:		
Bienes inmuebles	1,412,873	1,526,891
Otras	<u>847,624</u>	<u>1,265,736</u>
Sub-total	2,260,497	2,792,627
Cartera sin deterioro:		
Bienes muebles e inmuebles	108,310,924	81,530,081
Depósitos a plazo	67,590,706	67,503,343
Otras	<u>122,037,473</u>	<u>164,382,894</u>
Sub-total	<u>297,939,103</u>	<u>313,416,318</u>
Total	<u>300,199,600</u>	<u>316,208,945</u>




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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 en bancos	Valores a valor razonable	Valores disponibles para la venta	Préstamos	Riesgos fuera de balance
30 de septiembre de 2009 (No auditado)	<u>32,212,835</u>	<u>44,650</u>	<u>139,585,727</u>	<u>427,355,630</u>	<u>35,679,694</u>
Valor en libros					
Concentración geográfica:					
Panamá	3,758,622	-	14,150,458	245,106,395	29,747,841
América Latina y el Caribe:					
Brasil	-	-	4,111,799	45,572,380	-
Guatemala	-	-	-	17,582,406	-
Ecuador	-	-	-	25,207,180	-
Costa Rica	-	-	-	24,108,786	-
Otros	122,885	-	24,401,051	55,237,937	5,931,853
Estados Unidos de América y Canadá	28,299,139	44,650	91,884,479	4,540,746	-
Europa y otros	<u>32,189</u>	-	<u>5,037,940</u>	-	-
	<u>32,212,835</u>	<u>44,650</u>	<u>139,585,727</u>	<u>427,355,630</u>	<u>35,679,694</u>


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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

	Depósitos en bancos	Valores a valor razonable	Valores disponibles para la venta	Préstamos	Riesgos fuera de balance
31 de diciembre de 2008 (Auditado)	89,289,664	567,444	65,831,332	443,960,408	64,193,421
Valor en libros					
Concentración geográfica:					
Panamá	26,894,691	-	7,487,593	241,643,944	54,193,421
América Latina y el Caribe:					
Brasil	-	-	-	-	-
Guatemala	-	-	-	53,380,238	-
Ecuador	-	-	-	25,321,420	-
Otros	76,423	-	2,055,982	24,062,988	-
Estados Unidos de América y Canadá	52,284,797	567,444	53,052,469	1,695,121	10,000,000
Europa y otros	10,033,753	-	3,235,288	-	-
	89,289,664	567,444	65,831,332	443,960,408	64,193,421

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

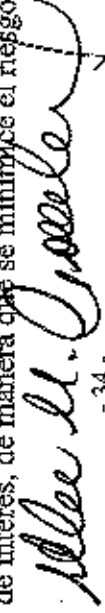
4.3 Riesgo de liquidez

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

Los Comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la disponibilidad de fondos líquidos dado que el Banco está expuesto a requerimientos diarios para cubrir, cuentas corrientes, 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. Aun cuando el contexto económico mundial y el comportamiento de la Banca Internacional es más estable, el Banco ha decidido mantener su política en donde 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 tener congruente con las tendencias de las tasas de interés, de manera que se minimice el riesgo de crédito y tasas.

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



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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

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:

	Septiembre 30, 2009 (No auditado)	Diciembre 31, 2008 (Auditado)
Promedio del período	36.96%	32.71%
Máximo del período	35.33%	31.82%
Mínimo del período	37.39%	33.41%
	32.89%	29.44%

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

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



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

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)

Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009

(En balboas)

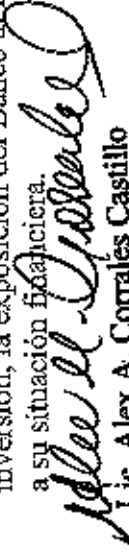
	Valores en libros	Hasta 1 año	De 1 a 3 años
30 de septiembre de 2009 (No auditado)			
Depósitos	520,411,685	478,828,308	41,583,377
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,000,000	2,000,000	-
Obligaciones bancarias	7,063,488	7,063,488	-
Otros pasivos	12,906,277	12,906,277	-
Total de pasivos	542,381,450	500,798,073	41,583,377
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	11,061,157	11,061,157	-
Total de pasivos	547,561,064	539,538,395	8,022,669

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 fiduciaria.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)


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

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

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

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

30 de septiembre de 2009: (No auditado)		Hasta 2 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
Activos								
Efectivo y efectos de caja		32,237,835	-	175,000	-	-	7,203,610	7,203,610
Depósitos en bancos		4,599,937	2,000,000	9,900,000	101,656,478	29,139,632	490,330	139,690,377
Inversiones en valores		248,156,548	158,105,702	18,898,534	4,856,811	-	(4,906,532)	420,109,060
Préstamos, neto inmobiliar, mobiliario equipo y mejoras, neto		-	-	-	-	-	6,480,732	6,480,732
Activos varios		-	-	-	-	-	12,785,296	12,785,296
Total		280,194,317	1,60,105,702	21,023,534	109,915,289	29,139,632	22,550,496	513,420,910
Pasivos								
Depósitos: A la vista		40,447,652	-	-	-	-	56,441,347	98,889,000
De ahorros		46,955,815	-	-	-	-	3,887	46,961,702
A plazo		121,529,725	93,546,475	100,299,803	41,588,378	-	-	355,659,381
Incertidumbres		17,512,551	-	-	-	-	99,022	17,601,603
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		2,000,000	-	-	-	-	-	2,000,000
Obligaciones bancarias		7,063,488	-	-	-	-	-	7,063,488
Otros pasivos		-	-	-	-	-	13,906,277	13,906,277
Total		237,509,261	93,546,475	100,299,803	41,588,378	-	69,440,533	512,381,450
Comercios y subsidiarias		4,274,833	18,008,565	8,356,295	-	-	-	35,679,693


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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

	Hasta el 30 de septiembre de 2008:	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensibles a intereses	Total
31 de diciembre de 2008:							
(Auditado)							
Activos							
Efectivo y cobros de caja	-	-	-	-	-	12,330,244	10,530,244
Depósitos en bancos	89,089,664	200,000	-	-	-	-	89,289,664
Inversiones en valores	20,251,941	-	3,053,530	14,961,166	25,170,903	1,014,772	66,398,776
Préstamos, neto	270,713,516	145,576,758	24,683,123	3,573,704	-	(4,971,384)	438,275,817
Equivalente, mobiliario equipo y otros activos neto	-	-	-	-	-	5,248,310	5,248,310
Activos varías	-	-	-	-	-	9,638,331	9,638,331
Total	380,055,121	145,776,758	28,683,123	17,934,864	25,170,903	21,460,383	613,381,762
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	117,523,425	-	-	-	-	-	117,523,425
De cheques	38,193,187	-	-	-	-	-	38,193,187
A plazo	140,305,555	70,569,340	82,307,453	8,024,669	-	-	302,918,017
Interbancarios	41,595,258	-	-	-	-	-	41,595,258
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	5,500,000	-	-	-	-	-	5,500,000
Obligaciones bancarias	2,500,000	11,265,000	-	-	-	-	13,765,000
Otros pasivos	-	-	-	-	-	11,691,137	11,691,137
Total	364,621,460	81,829,342	82,307,453	8,024,669	-	11,351,137	547,561,664
Contingencias y contingencias	39,617,256	15,602,774	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 Público Autorizado
RUC: 8-419-272 DV: 24
LICENCIA CPA 3154

Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)

Nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 al Acuerdos 5-2008 del 1 de octubre de 2008, por medio del cual se establecen normas de Capital para Riesgo de Crédito para los Bancos de Licencia General y a los Bancos de Licencia Internacional cuyo supervisor de origen es la Superintendencia de Bancos.

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 balance 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 reevaluación de activos.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para los nueve meses terminados el 30 de septiembre, que se detalla como sigue:

	Septiembre 30, 2009 (No auditado)	Diciembre 31, 2008 (Auditado)
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	46,800,000	46,800,000
Acciones preferidas	23,972,588	21,212,588
Utilidades retenidas	6,488,181	6,888,498
Total de capital regulatorio	77,260,769	74,901,086

Capital secundario (pilar 2)

Cambio neto en valores disponibles para la venta

(1,221,289) (3,080,988)

Total de patrimonio

76,039,480 71,820,098

Activos ponderados en base a riesgo

619,694,140 456,107,942

Índices de capital

Total de capital regulatorio expresado en porcentaje

sobre el activo ponderado en base a riesgo 19.25%


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 regionales que se correlacionen con incumplimientos en los activos. La administración utiliza estimados basados en la experiencia histórica de


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

Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)

Nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 Internacional, Inc. y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre 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:

	Septiembre 30, 2009 (No auditado)		Diciembre 31, 2008 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Depósitos en bancos	32,212,835	32,212,835	89,289,664	89,289,664
Préstamos	420,108,080	416,222,730	438,275,817	437,144,812
Total de activos	<u>452,320,915</u>	<u>448,435,565</u>	<u>527,565,481</u>	<u>526,434,476</u>
Pasivos				
Depósitos	520,411,685	521,133,617	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	7,063,488	7,063,488	32,765,000	32,765,000
Total de pasivos	<u>529,475,173</u>	<u>530,197,105</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 Internacional, Inc. y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre 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	
	Septiembre 30, 2009	Diciembre 31, 2008	Septiembre 30, 2009	Diciembre 31, 2008
Activos:	(No auditado)	(Auditado)	(No auditado)	(Auditado)
Préstamos	10,296,333	13,802,760	1,475,756	1,410,565
Otros activos	1,000,000	-	-	-
Intereses acumulados por cobrar	14,337	39,208	2,249	2,430
Total	11,310,670	13,841,968	1,478,005	1,412,995
Pasivos:				
Depósitos a la vista	784,034	3,260,099	409,353	299,314
Depósitos a plazo	3,950,855	1,540,000	1,735,539	379,057
Intereses acumulados por pagar	3,711	25,579	9,384	1,812
Total	4,738,600	4,825,678	2,154,276	680,183
Partidas fuera de balance	1,340,097	117,072		

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

	Por los nueve meses terminados en		Por los nueve meses terminados en	
	Septiembre 30, 2009	Septiembre 30, 2008	Septiembre 30, 2009	Septiembre 30, 2008
Ingresos:			(No auditado)	(No auditado)
Intereses devengados	192,470	586,301	72,720	73,345
Gastos:				
Intereses	121,855	110,143	44,486	58,644
Gastos de inmueble	36,900	36,900	-	-
Total	158,755	147,043	44,486	58,644



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

Al 30 de septiembre de 2009 los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 4.5% a 8.12% (2008: 4.47% a 8.12%). Al 30 de septiembre de 2009 el 81% (2008:71%), de estos préstamos estaban cubiertos con garantías reales.

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

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


	Por los nueve meses terminados en	
	Septiembre 30,	2008
	2009	(No auditado)
Salarios	577,019	522,659
Seguro social, seguro educativo y riesgo profesional	132,543	106,124
Gastos de representación	559,572	494,399
XIII mes	84,123	74,752
Prima de antigüedad	43,782	919
Indemnización	-	6,414
Servicios médicos	8,333	7,654
Total	<u>1,405,372</u>	<u>1,212,921</u>

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	Septiembre 30,	Diciembre 31,
	2009	2008
	(No auditado)	(Auditado)
Efectivo	3,076,717	2,047,846
Efectos de caja	4,126,893	8,482,398
Depósitos a la vista	15,731,795	35,910,404
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días, libre de gravámenes	<u>16,006,040</u>	<u>51,504,260</u>
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales a más de 90 días y pignorados	<u>38,941,445</u>	<u>97,944,908</u>
Total	<u>475,000</u>	<u>1,875,000</u>
	<u>39,416,445</u>	<u>99,819,908</u>

Total


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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

Al 30 de septiembre de 2009, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.13% a 1.25% (2008: 0.05% y 3.00%).

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

9. Valores negociables

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

	Septiembre 30, 2009 (No Auditado)	Diciembre 31, 2008 (Auditado)
	Valor razonable	Valor razonable
	Costo	Costo
Valores de capital	44,650	57,950
	<u>567,444</u>	<u>1,000,324</u>

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

10. Valores disponibles para la venta

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

	Septiembre 30, 2009 (No auditado)	Diciembre 31, 2008 (Auditado)
Títulos hipotecarios	22,794,742	40,499,373
Títulos de deuda - privada	48,390,057	19,733,132
Títulos de deuda - gubernamental	67,955,248	5,151,500
Valores de capital	<u>445,680</u>	<u>447,327</u>
Total	<u>139,585,727</u>	<u>65,831,332</u>

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



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

Al 30 de septiembre 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/2,861,800 (2008: B/4,220,000).

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.45% y 9.63% (2008: 1.01% y 9.25%).

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

	Septiembre 30, <u>2009</u>	Diciembre 31, <u>2008</u>
Saldo al 1 de enero	(No auditado)	(Auditado)
Adiciones	65,831,332	72,163,929
Disposiciones (ventas y redenciones)	618,236,787	442,918,337
Ganancia por cambio en el valor razonable	(546,342,091)	(447,477,185)
	<u>1,859,699</u>	<u>(1,773,749)</u>
Saldo al final del año	<u>139,585,727</u>	<u>65,831,332</u>



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

11. Préstamos

La cartera por tipo de préstamo se desglosa así:

	Septiembre 30, 2009 (No auditado)	Diciembre 31, 2008 (Auditado)
Sector interno:		
Comercio	171,881,076	191,645,405
Empresas financieras	2,103,368	1,423,118
Consumo	16,030,199	12,733,386
Hipotecarios comerciales	33,125,677	19,164,106
Hipotecarios residenciales	21,966,075	16,677,929
	<u>245,106,395</u>	<u>241,643,944</u>
Sector externo:		
Comercio	164,305,781	173,322,554
Empresas financieras	7,788,714	19,272,004
Consumo	1,483,072	2,004,523
Hipotecarios comerciales	6,707,036	7,239,678
Hipotecarios residenciales	1,964,632	477,705
	<u>182,249,235</u>	<u>202,316,464</u>
Total de préstamos	<u>427,355,630</u>	<u>443,960,408</u>

Al 30 de septiembre de 2009, las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 2.36% y 16% (2008:3.72% y 12%).

Al 30 de septiembre de 2009, los Bancos, los Bancos, tomando como base saldos superiores al 10% de su patrimonio, mantienen B/.88,836,584 que representan el 21% de la cartera, concentrada en 9 grupos económicos, los cuales mantienen garantías de depósitos en efectivo por B/. 15,335,109.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

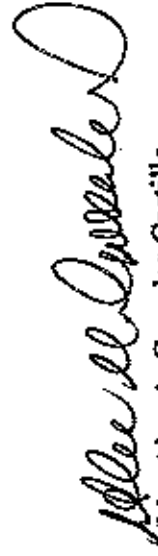
La clasificación por tipo de tasa de interés de la cartera crediticia se detalla a continuación:

	Septiembre 30, <u>2009</u>	Diciembre 31, <u>2008</u>
Tasa fija	(No auditado)	(Auditado)
Tasa variable	65,831,731	60,127,799
Tasa variable (Libor o Prime)	57,861,004	49,682,252
	<u>305,662,895</u>	<u>334,150,357</u>
Total	<u>427,355,630</u>	<u>443,960,408</u>

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

	Septiembre 30, <u>2009</u>	Diciembre 31, <u>2008</u>
Depósitos a plazo	(No auditado)	(Auditado)
Hipotecas	67,590,706	67,503,343
Cartas de crédito, mercancías y valores	109,723,797	83,056,971
	<u>124,258,593</u>	<u>165,648,631</u>
Total	<u>301,573,096</u>	<u>316,208,945</u>

Al 30 de septiembre 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 (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

12. Provisiones

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

	Provisión global	Provisión específica	Provisión riesgo-país	Total
30 de septiembre 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	<u>914,803</u>	<u>442,697</u>	<u>262,500</u>	<u>1,620,000</u>
	3,781,858	1,490,829	1,462,500	6,735,187
Recuperación de préstamos castigados previamente	-	4,193	-	4,193
Castigos de préstamos durante el período	<u>-</u>	<u>(27,881)</u>	<u>-</u>	<u>(27,881)</u>
Saldo al final del período	<u>3,781,858</u>	<u>1,467,141</u>	<u>1,462,500</u>	<u>6,711,499</u>
31 de diciembre de 2008 (Auditado):				
Saldo al comienzo del año	2,666,798	669,936	850,000	4,186,734
Provisión efectuada durante el período	<u>200,257</u>	<u>1,429,743</u>	<u>350,000</u>	<u>1,980,000</u>
	2,867,055	2,099,679	1,200,000	6,166,734
Recuperación de préstamos castigados previamente	-	352,661	-	352,661
Castigos de préstamos durante el período	<u>-</u>	<u>(1,404,208)</u>	<u>-</u>	<u>(1,404,208)</u>
Saldo al final del período	<u>2,867,055</u>	<u>1,048,132</u>	<u>1,200,000</u>	<u>5,115,187</u>



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

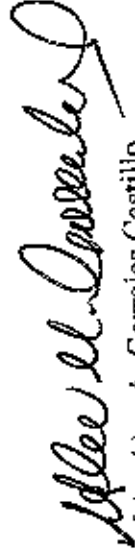
13. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

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

	30 de septiembre de 2009 (No auditado)						
	Tierras e inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo restante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelantos a compra de activos	Total
Costo							
Al 1 de enero de 2009	125,000	618,796	2,986,255	141,780	164,137	3,281,230	7,317,158
Adiciones	-	55,434	273,815	-	36,346	1,404,377	1,769,972
Disposiciones	-	(221)	-	-	-	(23,309)	(23,309)
Al 30 de septiembre de 2009	<u>125,000</u>	<u>673,969</u>	<u>3,250,070</u>	<u>141,780</u>	<u>200,483</u>	<u>4,662,298</u>	<u>9,063,600</u>
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2009	(15,562)	(189,999)	(1,734,729)	(30,766)	(96,792)	-	(2,068,848)
Adiciones	(2,813)	(48,168)	(429,234)	(21,267)	(12,733)	-	(514,215)
Disposiciones	-	95	-	-	-	-	95
Al 30 de septiembre de 2009	<u>(19,375)</u>	<u>(237,972)</u>	<u>(2,163,963)</u>	<u>(52,033)</u>	<u>(109,525)</u>	-	<u>(2,582,868)</u>
Valor neto en libros	<u>105,625</u>	<u>435,997</u>	<u>1,086,107</u>	<u>89,747</u>	<u>90,958</u>	<u>4,662,298</u>	<u>6,480,732</u>
	31 de diciembre de 2008 (Auditado)						
	Tierras e inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo restante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Adelantos a compra de activos	Total
Costo							
Al 31 de diciembre de 2008	125,000	618,756	2,586,255	141,780	164,137	3,281,230	7,317,158
Depreciación acumulada	<u>(16,552)</u>	<u>(189,999)</u>	<u>(1,734,729)</u>	<u>(20,766)</u>	<u>(96,792)</u>	-	<u>(2,068,848)</u>
Valor neto en libros	<u>108,448</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 30 de septiembre de 2009, se han efectuados desembolsos por la suma de B/2,496,300 correspondiente a adelantos del contrato de promesa de compraventa para la construcción del nuevo local del Grupo el cual asciende a la suma de B/6,240,750.

Al 30 de septiembre de 2009 se han efectuado anticipos a compra de activos fijos por la suma de B/1,404,377 (2008:B/659,671), estos anticipos corresponden a programas y software, equipos tecnológicos y desarrollo para el nuevo centro de atención a clientes.



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

14. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	Septiembre 30, 2009 (No auditado)	Diciembre 31, 2008 (Auditado)
Cuentas por cobrar otras	2,131,017	830,431
Adelanto de dividendos	1,000,000	-
Cuentas por cobrar empleados	412,192	280,529
Fondo de cesantía	422,830	372,581
Depósitos entregados en garantía	66,443	71,469
Bienes disponibles para la venta, neto	157,423	179,260
Inventario de útiles y suministros	80,498	83,516
Gastos e impuestos pagados por anticipado	<u>683,079</u>	<u>313,390</u>
Total	<u>4,953,482</u>	<u>2,131,176</u>

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

	Septiembre 30, 2009 (No auditado)	Diciembre 31, 2008 (Auditado)
Saldo al inicio del año	226,839	122,138
Provisión cargada a gastos del año	-	90,000
Ajuste a la provisión	226,839	212,138
Cargos aplicados contra la reserva	<u>(10,289)</u>	<u>(45,893)</u>
Saldo al final del periodo	<u>216,550</u>	<u>226,839</u>

Al 30 de septiembre, 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/422,830 (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 (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

15. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra vencen el 14 de octubre de 2009 y devenga una tasa de interés anual de 8.50%.

16. Obligaciones bancarias

Al 30 de septiembre de 2009, el Grupo ha utilizado para financiamientos de operaciones de comercio exterior y préstamos directos la suma de B/.7,063,488 (2008: B/.32,765,000) del total de las líneas de créditos otorgadas por bancos correspondientes que totalizan B/.82,208,000 (2008: B/.86,570,000).

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

Septiembre 30, 2009 (No auditado)	Diciembre 31, 2008 (Auditado)
<u>7,063,488</u>	<u>32,765,000</u>

Obligaciones con bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta noviembre de 2009 y tasa de interés anual entre 3.60% y 3.82% (2008: 3.92% y 6.07%)

17. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

Acreedores varios	Septiembre 30, 2009 (No auditado)	Diciembre 31, 2008 (Auditado)
Gastos acumulados por pagar	848,370	910,034
Remesas por aplicar	307,567	339,452
Provisiones laborales	2,124,351	45,966
Comisiones cobradas no ganadas	1,275,717	696,492
Impuesto sobre la venta por pagar	169,828	155,035
Otros	212,412	31,851
	<u>531,028</u>	<u>74,723</u>
Total de otros pasivos	<u>5,469,273</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 Internacional, Inc. y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

18. 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:

	Septiembre 30, 2009	Diciembre 31, 2008
	(No auditado)	(Auditado)
	Cantidad de acciones	Cantidad de acciones
	Monto B/.	Monto B/.
Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):		
Saldo al final del período	70,000	70,000
Acciones emitidas		
Saldo al inicio del año	46,800	42,800
Acciones emitidas	-	4,000
Saldo al final del año	46,800	46,800

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).

19. Acciones preferidas

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

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".



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

La composición de las acciones preferidas, se resume así:

	Septiembre 30, 2009	Diciembre 31, 2008
	(No auditado)	(Auditado)
	Cantidad de acciones	Cantidad de acciones
	Monto B/.	Monto B/.
Acciones emitidas con valor nominal (B/.1,000 c/u):	21,240	-
Saldo al inicio del año	2,760	21,240
Acciones colocadas durante el período	24,000	21,240
Saldo al final del período	27,600	21,240

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

En reunión de Junta Directiva del 20 de marzo de 2009, 26 de junio de 2009 y 28 de septiembre de 2009 se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma de B/.314,269, B/.318,311 y B/.344,466, respectivamente (2008: B/.301,700).

20. Compromisos

Al 30 de septiembre de 2009, el Grupo incurrió en gastos de alquiler operativo por la suma de B/. 198,715 (2008: B/.198,713).

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/.22,079. A la fecha de emisión de este informe se tiene previsto la renovación del contrato.

Otros:

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

Al 30 de septiembre de 2009 el Grupo mantiene otros compromisos con pagos futuros por el monto de B/.709,168, de los cuales se han desembolsado la suma de B/.421,993.

21. Impuesto sobre la renta

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



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

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 inmuebles 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:

Nueve meses terminados en	
2009	Septiembre 30, 2008
	(No auditado)
Impuesto sobre la renta corriente	<u>212,412</u>
	<u>281,088</u>

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 30 de septiembre de 2009, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 3.47% (2008: 6.19%).

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:



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

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

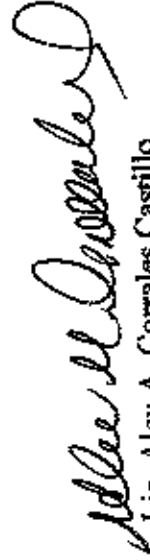
Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

Towerbank, Ltd. ha recibido por parte del gobierno de las Islas Cayman un compromiso de exoneración de todos los impuestos locales sobre las ganancias hasta el 5 de junio de 2021. A la fecha, dichas ganancias no son gravables en las Islas Cayman.

22. Otros ingresos

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

	Nueve meses terminados en	
	Septiembre 30,	2008
	2009	(No auditado)
Gastos recuperados de clientes	177,120	214,576
Servicios bancarios	58,264	52,618
Otros	<u>267,012</u>	<u>473,453</u>
Total	<u>502,396</u>	<u>740,647</u>



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

23. Información de Segmentos

Al 30 de septiembre de 2009 se presenta la información de segmentos por línea de negocios:

	30 de septiembre de 2009 (No auditado)				Total
	Banca	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones netas	31,414,931	152,264	54,662	(3,787,151)	27,814,706
Gastos de intereses y provisiones netas	(18,645,113)	(1,875)	(5,819)	3,787,151	(14,865,656)
Otros ingresos (gastos)	2,062,175	784	98,192	(402,333)	1,758,818
Gastos generales y administrativos	(8,534,341)	(27,038)	(112,898)	95,750	(8,578,727)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	6,297,452	104,135	34,137	(306,583)	6,129,141
Activos del segmento	372,617,713	492,080	1,091,493	(255,780,556)	618,420,930
Pasivos del segmento	787,035,325	59,670	16,811	(244,730,356)	542,381,450
Patrimonio del segmento	85,582,388	432,410	1,074,682	(11,050,000)	76,039,480
	30 de septiembre de 2008 (No auditado)				Total
	Banca	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones netas	30,659,530	179,834	54,078	(3,155,229)	27,738,213
Gastos de intereses y provisiones netas	(19,617,075)	(2,500)	(20,474)	3,155,229	(16,484,820)
Otros ingresos (gastos)	3,320,808	25	328,482	(3,205,500)	643,815
Gastos generales y administrativos	(7,570,165)	(17,543)	(97,733)	328,500	(7,356,941)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	6,993,098	159,816	264,353	(2,877,000)	4,540,267
	31 de diciembre de 2008 (Auditado)				
Activos del segmento	797,901,922	723,205	1,060,689	(180,304,654)	619,381,162
Pasivos del segmento	716,707,662	58,347	19,709	(169,254,654)	547,561,054
Patrimonio del segmento	81,194,260	634,858	1,040,980	(11,050,000)	71,820,098



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

24. Empresas del Grupo

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

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

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

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

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.

25. Calificación de Riesgo

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



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

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

Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)
Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En balboas)

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

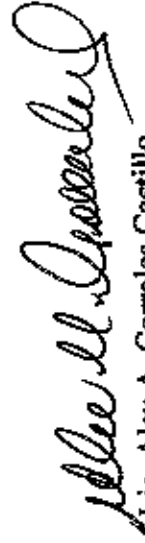
Las calificaciones de Towerbank International, Inc. reflejan la buena calidad de activos, los adecuados niveles de liquidez y la estabilidad de su desempeño. Los niveles de liquidez son adecuados, ya que el portafolio de inversiones está compuesto en su mayoría por títulos de fácil realización. Asimismo, 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.

26. Reclasificación

La Empresa ha reclasificado la partida cambios en el valor de las inversiones por ganancias y/o pérdidas acumuladas de instrumentos financieros clasificados para la venta en la cuenta de utilidades integrales dentro del cuerpo del estado de cambios en el patrimonio. La información financiera del ejercicio presente y anterior ha sido re-expresada para propósitos comparativos y de conformidad con la norma revisada.

* * * * *



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

(En dólares)

Activos	Towerbank International, Inc.	Towerbank Ltd.	TowerTrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Efectivo y depósitos en bancos	7,292,670	-	-	-	7,292,670	-	7,292,670
Depósitos en bancos:							
A la vista-local	3,559,908	35,050,354	19,845	39,013,151	39,013,151	(35,429,529)	3,583,622
A la vista-estrangeros	54,528,551	335,333	-	54,864,084	54,864,084	(42,715,911)	12,148,173
A plazo-local	175,000	165,000,000	393,945	400,000	400,000	(165,703,945)	175,000
A plazo-estrangeros	16,306,040	-	-	16,306,040	16,306,040	-	16,306,040
Total de depósitos en bancos	74,509,499	300,385,887	386,989	719,845	719,845	(241,849,385)	32,212,835
Total de efectivo y depósitos en bancos	81,773,169	300,385,887	386,989	719,845	283,265,839	(241,849,385)	39,415,443
Valores negociables	44,650	-	-	-	44,650	-	44,650
Valores negociables para la venta	149,873,101	387,352	-	275,274	150,635,727	(11,050,000)	139,585,727
Préstamos	236,330,019	8,776,376	-	-	245,106,395	-	245,106,395
Sector interno	236,330,019	8,776,376	-	-	245,106,395	-	245,106,395
Sector externo	168,016,332	14,232,713	-	-	182,249,235	-	182,249,235
Préstamos:							
Provisión para posibles préstamos incobrables	(6,318,033)	(393,486)	-	-	(6,711,499)	-	(6,711,499)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(528,410)	(7,643)	-	-	(536,053)	-	(536,053)
Total de préstamos, neto	397,509,118	22,607,962	-	-	420,108,080	-	420,108,080
Activos variables							
Ingresos acumulados por cobrar:							
Depósitos a plazo	2,181	879,500	1,033	438	883,152	(880,971)	2,181
Préstamos	4,071,365	140,087	-	-	4,211,458	-	4,211,458
Inversiones	816,087	66	-	-	816,153	-	816,153
Cajapagos de clientes bajo negociaciones	1,239,568	1,328,302	-	-	2,567,870	-	2,567,870
Impuesto sobre el tema diferido	234,160	-	-	-	234,160	-	234,160
Otros activos	4,747,887	26,156	93,583	95,936	4,953,482	-	4,953,482
Total de activos variables	11,111,166	2,374,111	94,616	96,374	13,666,267	(880,971)	12,785,296
Total de activos	616,759,725	229,857,988	492,080	1,091,493	871,201,286	(255,780,356)	618,420,930

Pasivos y patrimonio	Towerbank Intenational, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towerbank, Inc.	Towerbank, Securities, Inc.	Subtotal	Ajustes de consolidación	Consolidado
Depósitos de cheques	52,948,020	33,617,170	-	-	85,965,190	(402,880)	85,562,301
A la vista-locales	6,214,318	7,112,380	-	-	13,326,698	-	13,326,698
De ahorros-locales	27,598,501	146,917	-	-	27,745,418	-	27,745,418
De ahorros-externos	14,663,166	4,553,118	-	-	19,216,284	-	19,216,284
A plazo-locales	173,645,256	115,671,489	-	-	289,322,745	(703,945)	288,618,800
A plazo-externos	62,170,185	6,170,396	-	-	68,340,581	-	68,340,581
Depósitos interbancarios	-	43,831,620	-	-	43,831,620	(42,715,911)	1,115,709
A la vista-locales	-	-	-	-	-	-	-
A la vista-externos	37,473,502	375,277	-	-	37,848,779	(35,026,610)	2,822,139
A plazo-locales	13,665,755	-	-	-	13,665,755	-	13,665,755
A plazo-externos	165,000,800	-	-	-	165,000,800	(165,000,000)	-
Total de depósitos	552,776,709	211,484,367	-	-	764,261,076	(243,819,185)	520,441,895
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,000,000	-	-	-	2,000,000	-	2,000,000
Obligaciones bancarias	7,053,488	-	-	-	7,053,488	-	7,053,488
Cheques de garantía y certificados	2,163,959	267,430	-	-	2,431,389	-	2,431,389
Ineseses acumulados por pagar	2,400,135	818,601	-	-	3,218,736	(880,971)	2,337,745
Acciones pendientes	1,209,568	1,328,302	-	-	2,537,870	-	2,537,870
Otros pasivos	3,211,720	181,872	59,670	16,811	5,469,273	-	5,469,273
Total de pasivos	572,855,553	214,179,772	59,670	16,811	787,111,806	(244,730,256)	542,381,450
Participación	46,800,000	10,000,000	250,000	880,000	57,850,000	(1,050,000)	46,800,000
Acciones preferidas	23,972,588	-	-	274,682	23,972,588	-	23,972,588
Utilidades retenidas	3,131,584	1,678,216	182,410	-	5,269,892	-	5,269,892
Total de patrimonio	73,904,172	11,678,216	432,410	1,074,682	87,089,480	(1,130,000)	76,039,480
Total de pasivos y patrimonio	646,759,725	225,857,988	492,080	1,091,493	874,201,286	(255,780,256)	618,420,930

Alex A. Corrales

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

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

Información de consolidación sobre el estado de utilidades integrales (No auditado)
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009
(En millones)

	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Intereses devengados sobre:							
Préstamos	22,146,259	1,536,510	-	-	23,682,769	-	23,682,769
Depósitos	146,957	3,723,575	13,148	16,804	3,900,484	(3,780,106)	120,378
Inversiones	1,434,269	27,197	-	-	1,462,066	-	1,462,066
Otros	196,176	-	-	-	196,176	-	196,176
Total de intereses ganados	23,923,661	5,287,882	13,148	16,804	29,241,495	(3,780,106)	25,461,389
Comisiones ganadas sobre:							
Títulos	671,265	22,612	-	-	693,877	-	693,877
Cartas de crédito	264,686	16,399	-	-	281,085	-	281,085
Transferencia	363,847	41,594	-	-	405,441	-	405,441
Cobranza	154,969	10,870	-	-	165,839	-	165,839
Valtas	618,658	38,488	119,116	37,858	814,120	(7,065)	807,055
Total de comisiones ganadas	2,073,425	129,963	119,116	37,858	2,360,362	(7,065)	2,353,297
Total de ingresos por intereses y comisiones	25,997,086	5,417,845	132,264	54,662	31,601,857	(3,787,151)	27,814,706
Gastos de intereses y comisiones:							
Depósitos	(12,857,149)	(4,135,809)	-	-	(15,992,958)	3,780,106	(12,212,852)
Operaciones bancarias	(575,485)	-	-	-	(575,485)	-	(575,485)
Accpos	(130,485)	-	-	-	(130,485)	-	(130,485)
Comisiones	(282,068)	(44,117)	(1,875)	(5,819)	(333,879)	7,045	(326,834)
Impuesto neto por intereses y comisiones	13,151,899	1,237,919	130,389	48,843	14,569,050	-	14,569,050
Ganancia reconocida en ventas de valores negociables	(107,189)	25,690	-	-	(81,499)	-	(81,499)
Pérdida no realizada en ventas de valores negociables	(13,300)	-	-	-	(13,300)	-	(13,300)
Ganancia realizada en ventas de valores negociables para la venta	1,351,221	-	-	-	1,351,221	-	1,351,221
Otros ingresos	750,685	55,068	784	98,192	904,729	(402,333)	502,396
Total de ingresos operacionales	15,133,216	1,318,677	131,173	147,035	16,730,201	(402,333)	16,327,868

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

(Continúa)

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

Información de consolidación sobre el estado de utilidades integrales (No auditado)
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009

(En dólares)

	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Provisión para posibles préstamos incobrables y otros	(1,560,000)	1,258,677	131,173	147,035	15,110,201	(402,333)	(1,620,000)
Substancias y beneficios a empleados	(4,365,461)	-	-	(29,040)	(4,394,501)	-	(4,394,501)
Honorarios y servicios profesionales	(477,007)	(362,894)	(3,501)	(30,325)	(881,727)	95,750	(785,977)
Gastos de ocupación	(538,779)	-	-	-	(538,779)	-	(538,779)
Gastos de equipo	(682,817)	(2,220)	-	-	(685,037)	-	(685,037)
Otros	(1,910,241)	(195,122)	(21,537)	(47,533)	(2,174,433)	-	(2,174,433)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	5,599,011	698,441	104,135	34,137	6,435,724	(306,583)	6,129,141
Impuesto sobre la renta	(206,250)	-	-	(6,162)	(212,412)	-	(212,412)
Utilidad neta	5,392,761	698,441	104,135	27,975	6,223,812	(306,583)	5,916,729
Otras utilidades integrales:							
Cambio neto en ganancias (pérdidas) netas no realizadas en valores disponibles para la venta	1,853,710	263	-	5,726	1,859,699	-	1,859,699
Utilidades integrales	7,246,471	698,704	104,135	33,701	8,083,011	(306,583)	7,776,428

(Continúa)

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

REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES

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

ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

PERTENECIENTE A:

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

Tercer Trimestre terminado el 30 de Septiembre de 2009

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

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

A. Aplicabilidad

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

B. Preparación de los Informes de Actualización

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

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

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

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

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

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

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: TOWERBANK INTERNACIONAL, INC.

VALORES QUE HA REGISTRADO: ACCIONES PREFERIDAS DE LA SERIE B POR UN

MONTO DE US\$20.000.000.00 A PARTIR DEL DÍA 30 DE JUNIO DE 2008.



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

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

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

PRESENTACIÓN DE LOS HECHOS DE IMPORTANCIA DURANTE EL TERCER TRIMESTRE:

Como hechos de importancia destacados en el Tercer trimestre del año 2009 (de Julio a Septiembre), explicamos a ustedes los siguientes:

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

Los ingresos por intereses, generados por la cartera de préstamos, continúan siendo la principal fuente de ingresos del Banco. Durante el tercer trimestre del año 2009, los ingresos por intereses de préstamos ascendieron a B/. 7,905,336 (tercer trimestre del 2008: B/. 7,115,516), reflejando un incremento de B/.789,822 (11%), lo que refleja un incremento en su margen neto de intereses.

En este trimestre, hemos generado ingresos producto de ganancias netas en venta de valores de inversión por el monto de \$914M.

Hemos logrado mantener estable nuestro costo de fondos (3.16% promedio), lo que ha beneficiado al margen de intermediación. La principal fuente de fondeo, se ha concentrado en los depósitos a plazo y se ha venido incrementando la participación de las cuentas corrientes y de ahorro, dentro del total de pasivos, mostrando una menor dependencia de los fondos provenientes de instituciones financieras.

Los indicadores de rentabilidad del Banco, se han venido reforzando y con tendencia creciente, debido a que se han registrado mayores resultados, con respecto al tercer trimestre del 2008. La utilidad neta durante el tercer trimestre de 2009 ascendió a B/. 2,538,137 (utilidad neta durante el tercer trimestre del 2008: B/. 1,462,662), reflejando un aumento de B/.1,075,475.

Pago de Dividendos de Acciones Preferidas:

Durante el mes de septiembre se realizó el pago de dividendos de las acciones preferidas clase B, de acuerdo a reunión de Junta Directiva de Towerbank International, Inc. celebrada el 16 de septiembre de 2009, por la suma total de B/.344,466. Este pago se hizo efectivo el día 28 de septiembre 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, entidad tenedora de acciones domiciliada en Panamá, que consolida activos por B/.619.4 millones y patrimonio por B/.71.8 millones a diciembre de 2008.

Por su parte, Towerbank controla a la subsidiaria bancaria Towerbank, Ltd. (off-shore constituida en 1980 bajo las leyes de las Islas Cayman); Tower Securities, Inc. (casa de bolsa) y Towertrust, Inc. (administradora de fideicomisos), ambas domiciliadas en Panamá. Las tres subsidiarias



anteriores consolidan en los estados financieros trimestrales y anuales de Towerbank, utilizados en la elaboración del presente Informe IN-T.

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

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

I PARTE

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

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

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

A. Liquidez

Los niveles de liquidez de Towerbank son adecuados, ya que el portafolio de inversiones está compuesto en su mayoría por títulos de fácil realización, valorados a su valor razonable y se favorecen de una conservadora política interna. Adicionalmente, el plazo promedio de la cartera crediticia favorece aún más su liquidez. La principal fuente de fondeo son los depósitos a plazo, y se están haciendo esfuerzo para aumentar la captación de depósitos corrientes y de ahorros, para crear mayores oportunidades de diversificación en la estructura de los depósitos de clientes.

Los activos líquidos de Towerbank al 30 de septiembre de 2009 ascendieron a B/.175.7 millones (28.41% del total de activos y 33.76% del total de depósitos y financiamientos recibidos) reflejando un incremento de B/.33.2 millones con respecto al 31 de diciembre de 2008 (B/.142.5 millones).

B. Recursos de Capital

Capital Pagado:	Trimestre Actual Al 30 de Septiembre de 2009	Trimestre 1 Anterior: Al 30 de Junio de 2009	Trimestre 2 Anterior: Al 31 de Marzo de 2009	Trimestre 3 Anterior: Al 31 de Diciembre de 2008
Acciones Comunes	B/.46,800,000	B/.46,800,000	B/.46,800,000	B/.46,800,000
Acciones Preferidas Serie A	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000
Acciones Preferidas Serie B (*)	19,972,588	18,366,588	18,166,588	17,212,588
Total de capital pagado	B/.70,772,588	B/.69,138,588	B/.68,966,588	B/.68,012,688
Cantidad de acciones emitidas:				
Acciones Comunes	46,800	46,800	46,800	46,800
Acciones Preferidas Serie A	4,000	4,000	4,000	4,000
Acciones Preferidas Serie B	20,000	18,366	18,195	17,240

(*) El saldo de las Acciones Preferidas Serie B, es neto de los gastos de emisión por B/.27,412.



El incremento en el patrimonio por la emisión de las acciones preferidas, favorece a Towerbank para mantener y fortalecer los niveles de capitalización, lo cual le permite al Banco en estos momentos, capacidad de crecimiento en activos, sin necesidad de aumentar el capital.

C. Resultados de las Operaciones

La utilidad neta para el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009 asciende a B/.5,916,729 (septiembre de 2008: B/.4,259,179), superior en B/.1,657,550, debido principalmente, al aumento del margen neto de interés y a la ganancia en valores negociables, producto de la venta de inversiones, con respecto a igual período del año 2008.

Trimestre Actual 30 de Septiembre de 2009	Trimestre 1 Anterior: 30 de Junio de 2009	Trimestre 2 Anterior: 31 de Marzo de 2009	Trimestre 3 Anterior: 31 de Diciembre de 2008
B/.2,538,137	B/.1,970,963	B/.1,407,629	B/.1,081,315

Ingresos Operativos:

Ingresos devengados en el Trimestre:	Trimestre Actual 30 de Septiembre de 2009	Trimestre 1 Anterior: 30 de Junio de 2009	Trimestre 2 Anterior: 31 de Marzo de 2009	Trimestre 3 Anterior: Al 31 de Diciembre de 2008
Intereses devengados	B/.8,453,369	B/.8,478,849	B/.8,529,171	B/.9,029,957
Comisiones	B/.762,504	B/.784,416	B/.805,387	B/.1,069,242
Otros ingresos	B/.1,108,904	B/.578,373	B/.71,541	B/.(70,460)

Los ingresos por intereses, durante el tercer trimestre del 2009, se han mantenido estables con respecto a trimestres anteriores, aunque se refleja una leve disminución, debido principalmente a una reducción en la cartera de préstamos regulares por B/.13.8MIM (variación de junio a septiembre de 2009).

Los ingresos por comisiones del tercer trimestre del año 2008 disminuyeron con respecto al igual período del año 2008 en B/. 264,593, debido principalmente, a la contracción en la actividad comercial mundial.

El rubro de otros ingresos aumentó con relación al primer y segundo trimestre del 2009, principalmente, por la generación de ingresos producto de la ganancia en la venta de valores de inversión por la suma de B/.925,015.

Provisiones:

	Trimestre Actual Al 30 de Septiembre de 2009	Trimestre 1 Anterior: Al 30 de Junio de 2009	Trimestre 2 Anterior: Al 31 de Marzo de 2009	Trimestre 3 Anterior: Al 31 de Diciembre de 2008
Cartera de Préstamos bruto	B/.427,355,630	B/.441,190,823	B/.410,682,915	B/.443,960,408
Saldo de Provisión para incobrables	B/.6,711,499	B/.6,182,228	B/.5,654,539	B/.5,115,187
Gasto de provisión (en resultados)	B/.640,000	B/.540,000	B/.540,000	B/.480,000
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	B/.2,791,864	B/.4,469,480	B/.6,313,146	B/.1,410,438

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

Para el tercer trimestre del año 2009, los créditos morosos y vencidos totalizan B/.2,791,864, que es inferior al trimestre anterior (junio: B/.3,065,734) en B/.273,870, debido principalmente a la regularización de préstamos comerciales con calificación normal.

Al 30 de septiembre de 2009, los préstamos morosos y vencidos representaron el 0.65% del total de la cartera bruta a esa fecha, cuyo índice es inferior al registrado en los dos (2) trimestres anteriores (junio 2009: 1.01% y marzo 2009: 1.54%).

Gastos de Operación:

Gastos incurridos por Trimestre:	Trimestre Actual Al 30 de Septiembre de 2009	Trimestre 1 Anterior: Al 30 de Junio de 2009	Trimestre 2 Anterior: 31 de Marzo de 2009	Trimestre 3 Anterior: 31 de Diciembre de 2008
Gastos de Operación	B/.2,830,621	B/.3,054,267	B/.2,906,251	B/.3,266,516

Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2009, los gastos de operación que incluyen el impuesto sobre la renta, ascendieron a B/.8,791,139 (septiembre de 2008: B/.7,638,029). Este incremento de B/.1,153,110 (aumento de 15%), corresponde principalmente a gastos de salarios, carga social y a gastos de publicidad y responsabilidad social empresarial, asociados a la implementación del "Plan Estratégico".

D. Análisis de Perspectivas del Negocio.

Para el cierre del año 2009, Towerbank tiene como meta, alcanzar un nivel de utilidades de B/.7.9 millones; seguir manteniendo los niveles apropiados de liquidez; preservar la calidad de su cartera de crédito; mantener o aumentar la cartera de préstamos; cumplir con el presupuesto de activos y pasivos; seguir manteniendo estable el costo de fondos y cumplir con el presupuesto de gastos operativos.

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

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

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

B. Presentación aplicable a Emisores del Sector Financiero:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE REPORTA SEPTIEMBRE DE 2009	TRIMESTRE 1 JUNIO DE 2009	TRIMESTRE 2 MARZO DE 2009	TRIMESTRE 3 DICIEMBRE DE 2008
Ingresos por intereses (1)	B/.9,215,873	B/.9,263,265	B/.9,335,568	B/.9,029,957
Gastos por intereses (2)	4,416,019	4,276,408	4,553,229	5,140,908
Gastos de Operación	2,830,621	3,054,267	2,906,251	3,266,516
Utilidad o Pérdida del Trimestre	B/.2,538,137	B/.1,970,963	B/.1,407,529	B/.1,081,315
Acciones emitidas y en circulación	46,800	46,800	46,800	46,800
Utilidad o Pérdida por Acción	B/.59	B/.72	B/.30	B/.23
Utilidad o Pérdida del período (acum.)	B/.5,916,729	B/.3,378,592	B/.1,407,529	B/.5,340,494
Acciones promedio del período	46,800	46,800	46,800	46,800

(1) Este monto incluye comisiones ganadas.

(2) Este monto incluye comisiones pagadas.

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE REPORTA 30 SEPTIEMBRE DE 2009	TRIMESTRE 1 30 JUNIO DE 2009	TRIMESTRE 2 31 MARZO DE 2009	TRIMESTRE 3 31 DICIEMBRE DE 2008
Préstamos	B/ 427,955,630	B/ 441,190,823	B/ 410,682,915	B/ 443,960,408
Activos Totales	B/ 818,420,930	B/ 610,457,050	B/ 593,109,350	B/ 619,381,162
Depósitos Totales	B/ 520,411,885	B/ 504,504,963	B/ 498,167,159	B/ 486,234,827
Deuda Total	B/ 9,063,488	B/ 22,565,596	B/ 18,265,460	B/ 38,285,000
Acciones Preferidas	B/ 23,972,588	B/ 23,338,588	B/ 22,166,588	B/ 21,212,588
Capital Pagado	B/ 46,800,000	B/ 46,800,000	B/ 46,800,000	B/ 46,800,000
Operación y reservas	B/ 5,266,892	B/ 2,445,981	B/ (918,753)	B/ 3,807,810
Patrimonio Total	B/ 76,039,480	B/ 74,584,569	B/ 68,047,835	B/ 71,820,096
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción Común	B/ 114,00	B/ 114,00	B/ 114,00	B/ 122,68
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	666.32%	736.29%	755.99%	747.01%
Préstamos/Activos Totales	69.10%	72.27%	69.24%	71.66%
Gastos de Operación/Ingresos totales	29.73%	30.97%	30.89%	28.82%
Morosidad/Reservas	41.60%	72.30%	111.65%	27.57%
Morosidad/Cartera Total	0.69%	1.01%	1.54%	0.32%

Al 30 de septiembre de 2009, el saldo de operación y reservas que totaliza B/.5,266,892 se compone de las utilidades retenidas y la partida titulada "cambios netos en valores".

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Presente los Estados Financieros trimestrales del emisor.

Adjuntamos al presente Informe de Actualización Trimestral, el ejemplar de los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de Septiembre de 2009 y por los nueve meses de operaciones terminados en esas fechas (Informe no auditado).

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

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

"Este Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de Septiembre de 2009, ambos correspondientes al Tercer Trimestre del año 2009 han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general."

IV PARTE ESTADOS FINANCIEROS DE GARANTES O FIADORES

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

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



**V PARTE
CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO**

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

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

**VI PARTE
DIVULGACIÓN**

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

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

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

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

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

2. Fecha de divulgación.

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

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

El informe será divulgado a más tardar el miércoles 2 de diciembre 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.

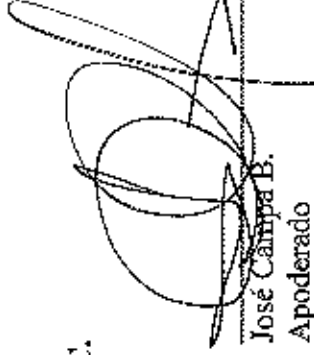
El Informe de Actualización Trimestral de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias para los nueve meses terminados el 30 de Septiembre de 2009 es firmado por los siguientes funcionarios:

Atentamente,


TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.



Leysis I. Pravia de Tuñón
Apoderado



José Cárdena 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).