

REPUBLICA DE PANAMA  
COMISION NACIONAL DE VALORES

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

ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T  
INFORME DE ACTUALIZACION  
TRIMESTRAL

PERTENECIENTE A:

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

**Primer Trimestre terminado el 31 de marzo de 2010**

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

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

**A. Aplicabilidad**

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

**B. Preparación de los Informes de Actualización**

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

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

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

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

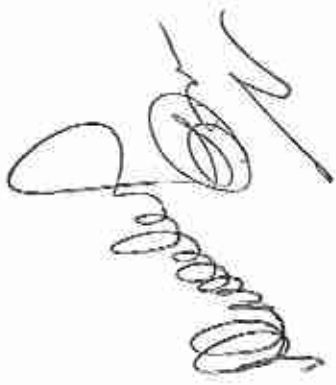
La información financiera deberá ser preparada de conformidad con lo establecido por los Acuerdos No. 2-00 de 28 de febrero del 2000 y No. 8-00 de 22 de mayo del 2000. Cuando durante los periodos contables que se reportan se hubiesen suscitado cambios en las políticas de contabilidad, adquisiciones o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

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

RAZON SOCIAL DEL EMISOR: TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.

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

MONTO DE US\$20.000.000.00 A PARTIR DEL DIA 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](mailto:towerbank@towerbank.com).

#### **PRESENTACIÓN DE LOS HECHOS DE IMPORTANCIA DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE:**

Como hechos de importancia destacados en el primer trimestre del año 2010 (de enero a marzo), 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 primer trimestre del año 2010, los ingresos por intereses de préstamos ascendieron a B/.6,595,365 (primer trimestre del 2009: B/. 7,845,123), reflejando una disminución de B/.1,249,758 (16%), ocasionado principalmente por la disminución promedio del portafolio de crédito en B/.41 millones, con relación a igual período del 2009.

Al 31 de marzo de 2010, hemos generado ingresos producto de ganancias netas en venta de valores de inversión por el monto de B/.838,966 (primer trimestre del 2009: B/.26,607).

Hemos logrado mantener estable nuestro costo de fondos (2.80% promedio), lo que ha beneficiado mantener el 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, han venido disminuyendo de forma moderada, debido a que se han registrado menores resultados, con respecto al primer trimestre del 2009. La utilidad neta durante el primer trimestre de 2010 ascendió a B/.1,074,470 (utilidad neta durante el primer trimestre del 2009: B/.1,407,629), reflejando una disminución de B/.333,159.

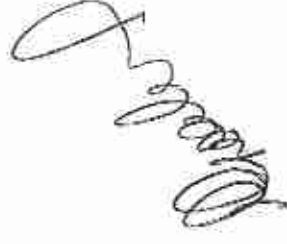
Esta disminución en la utilidad neta del primer trimestre de 2010 por B/. 333,159, comparativa al primer trimestre del 2009, se debe a la disminución promedio de la cartera de crédito por B/. 41 millones (disminución del 9%); a la disminución del margen neto de intereses en 8 puntos básicos; a un mayor costo de la liquidez y al aumento en los gastos operativos por B/. 512,536, que se compensó, con el aumento en otros ingresos, producto de ingresos por venta de inversiones por B/.812,359.

#### **Pago de Dividendos de Acciones Preferidas:**

Durante el mes de marzo de 2010, 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 26 de marzo de 2010, por la suma total de B/.350,000.

#### **DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO DE TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**

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



Towerbank es 100% propiedad de Tower Corporation, entidad tenedora de acciones domiciliada en Panamá, que consolida activos por B/.654.7 millones y patrimonio por B/.78.6 millones (según Estado Financiero no auditado al 31 de marzo de 2010).

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

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

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

## I PARTE

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

### ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A continuación presentamos un resumen del análisis de los resultados financieros y operativos de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias para el primer trimestre del año 2010, en comparación con el primer trimestre del 2009:

#### A. Liquidez

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

Los activos líquidos de Towerbank al 31 de marzo de 2010 ascendieron a B/.221.3 millones (33.82% del total de activos y 39.60% del total de depósitos y financiamientos recibidos) reflejando un incremento de B/.48.0 millones con respecto al 31 de marzo de 2009 (B/.173.3 millones).

**B. Recursos de Capital**

Capital Pagado:	Trimestre Actual Al 31 de Marzo de 2010	Trimestre 3 Anterior: Al 31 de Diciembre de 2009	Trimestre 2 Anterior: Al 30 de Septiembre de 2009	Trimestre 1 Anterior: Al 30 de Junio de 2009
Acciones Comunes	B/.46,800,000	B/.46,800,000	B/.46,800,000	B/.46,800,000
Acciones Preferidas Serie A	4,000,000	4,000,000	4,000,000	4,000,000
Acciones Preferidas Serie B (*)	19,972,588	19,972,588	19,972,588	18,338,568
Total de capital pagado	B/.70,772,588	B/.70,772,588	B/.70,772,588	B/.69,138,568
Cantidad de acciones emitidas:				
Acciones Comunes	46,800	46,800	46,800	46,800
Acciones Preferidas Serie A	4,000	4,000	4,000	4,000
Acciones Preferidas Serie B	20,000	20,000	20,000	18,366

(\*) 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 los tres (3) meses terminados el 31 de marzo de 2010 ascendió a B/.1,074,470 (marzo de 2009: B/.1,407,629), inferior en B/.333,159, debido principalmente, a la disminución promedio de la cartera de crédito por \$41 millones; a la disminución del margen neto de interés y al aumento en los gastos operativos por \$512,536, con respecto a igual período del año 2009.

Trimestre Actual 31 de Marzo de 2010	Trimestre 3 Anterior: 31 de Diciembre de 2009	Trimestre 2 Anterior: 30 de Septiembre de 2009	Trimestre 1 Anterior: 30 de Junio de 2009
B/.1,074,470	B/.1,374,318	B/.2,538,137	B/.1,970,963

**Ingresos Operativos:**

Ingresos devengados en el Trimestre:	Trimestre Actual 31 de Marzo de 2010	Trimestre 3 Anterior: 31 de Diciembre de 2009	Trimestre 2 Anterior: 30 de Septiembre de 2009	Trimestre 1 Anterior: 30 de Junio de 2009
Intereses devengados	B/.7,348,643	B/.8,059,872	B/.8,453,389	B/.8,476,849
Comisiones	B/.912,608	B/.849,185	B/.762,504	B/.784,416
Otros ingresos	B/.973,280	B/.1,417,468	B/.1,108,904	B/.578,373

Los ingresos por intereses, durante el primer trimestre del 2010, han disminuido con respecto al primer trimestre del 2009 en B/. 1,180,528, debido principalmente a la disminución en el rendimiento promedio de la cartera de crédito, que a disminuido de 7.22% al cierre de marzo de 2009 a 6.72% al cierre del 31 de marzo de 2010.



Los ingresos por comisiones durante el primer trimestre del 2010, aumentaron con respecto al primer trimestre del 2009 por B/.106,211, debido principalmente a un aumento en las comisiones de préstamos, que incluye el registro de comisión por compromiso de un préstamo otorgado a un cliente del Perú, que se contabilizó directamente a ingresos por B/.62,091; comisiones varias por desembolsos por B/.28,024 y comisión por venta de tarjetas de American Express por B/.12,975, las cuales no se dieron en el 2009.

El rubro de otros ingresos aumentó con relación al primer trimestre del 2009 por B/.901,739, principalmente, por la generación de ingresos provenientes de las ganancias en la venta de valores de inversión por la suma de B/.838,966.

**Provisiones:**

	Trimestre Actual Al 31 de Marzo de 2010	Trimestre 3 Anterior: Al 31 de Diciembre de 2009	Trimestre 2 Anterior: Al 30 de Septiembre de 2009	Trimestre 1 Anterior: Al 30 de Junio de 2009
Cartera de Préstamos bruto	B/.416,115,716	B/.391,266,786	B/.427,355,630	B/.441,190,823
Saldo de Provisión para incobrables	B/.7,482,379	B/.6,925,658	B/.6,711,499	B/.6,182,228
Gasto de provisión (en resultados)	B/.557,500	B/.532,935	B/.540,000	B/.540,000
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	B/.2,280,307	B/.2,489,570	B/.2,791,864	B/.4,469,480

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

Para el primer trimestre del año 2010, los créditos morosos y vencidos totalizan B/.2,280,307 que es inferior al primer trimestre del año anterior (marzo 2009: B/.6,313,146) en B/.4,032,839.

Al 31 de marzo de 2010, los préstamos morosos y vencidos representaron el 0.55% del total de la cartera bruta a esa fecha, cuyo índice es inferior al registrado en los tres (3) trimestres anteriores (diciembre 2009: 0.64%; septiembre 2009: 0.65% y junio 2009: 1.01%).

**Gastos de Operación:**

Gastos Incurridos por Trimestre:	Trimestre Actual Al 31 de Marzo de 2010	Trimestre 3 Anterior: Al 31 de Diciembre de 2009	Trimestre 2 Anterior: Al 30 de Septiembre de 2009	Trimestre 1 Anterior: Al 30 de Junio de 2009
Gastos de Operación	3,418,787	3,918,403	B/.2,830,621	B/.3,054,267

Para los tres primeros meses terminados el 31 de marzo de 2010, los gastos de operación que incluyen el impuesto sobre la renta, ascendieron a B/.3,418,787 (marzo de 2009: B/.2,906,251). Este incremento de B/.512,536 (aumento de 17.63%), corresponde principalmente a gastos de salarios, carga social, honorarios profesionales y a gastos de publicidad y responsabilidad social empresarial, asociados a la implementación del "Plan Estratégico".

**D. Análisis de Perspectivas del Negocio.**

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

## II PARTE RESUMEN FINANCIERO

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

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

### B. Presentación aplicable a Emisores del Sector Financiero:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE REPORTA MARZO DE 2010	TRIMESTRE 3 DICIEMBRE DE 2009	TRIMESTRE 2 SEPTIEMBRE DE 2009	TRIMESTRE 1 JUNIO DE 2009
Ingresos por intereses (1)	B/.8,261,251	B/.8,909,057	B/.9,215,873	B/.9,263,265
Gastos por intereses (2)	4,183,774	4,500,869	4,416,019	4,276,408
Gastos de Operación	3,418,787	3,916,403	2,830,621	3,054,267
Utilidad o Pérdida del Trimestre	B/.1,074,470	B/.1,374,318	B/.2,538,137	B/.1,970,963
Acciones emitidas y en circulación	46,800	46,800	46,800	46,800
Utilidad o Pérdida por Acción (acum.)	B/.23	B/.32	B/.59	B/.72
Utilidad o Pérdida del periodo (acum.)	B/.1,074,470	B/.7,291,047	B/.5,916,729	B/.3,378,592
Acciones promedio del periodo	46,800	46,800	46,800	46,800

(1) Este monto incluye comisiones ganadas.

(2) Este monto incluye comisiones pagadas.

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE REPORTA MARZO DE 2010	TRIMESTRE 3 31 DICIEMBRE DE 2009	TRIMESTRE 2 30 SEPTIEMBRE DE 2009	TRIMESTRE 1 30 JUNIO DE 2009
Préstamos	B/.416,115,715	B/.391,266,786	B/.427,355,630	B/.441,190,623
Activos Totales	B/.654,336,936	B/.640,982,472	B/.618,420,930	B/.610,457,050
Depósitos Totales	B/.558,914,898	B/.550,606,288	B/.520,411,665	B/.504,504,963
Deuda Total	B/.2,000,000	B/.2,000,000	B/.9,063,468	B/.22,565,596
Acciones Preferidas	B/.23,972,588	B/.23,972,588	B/.23,972,588	B/.22,338,588
Capital Pagado	B/.46,800,000	B/.46,800,000	B/.46,800,000	B/.46,800,000
Operación y reservas	B/.7,703,768	B/.7,179,031	B/.5,268,892	B/.2,445,991
Patrimonio Total	B/.78,476,356	B/.77,951,619	B/.76,039,460	B/.71,584,589
<b>RAZONES FINANCIERAS:</b>				
Dividendo/Acción Común (*)	B/.0,00	B/.114,00	B/.114,00	B/.114,00
Deuda Total	714,76%	708,91%	696,32%	736,29%
Depósitos/Patrimonio				
Préstamos/Activos Totales	63,58%	61,04%	69,10%	72,27%
Gastos de Operación/Ingresos totales	37,02%	31,85%	29,73%	30,97%
Morosidad/Reservas	30,48%	35,95%	41,60%	72,30%
Morosidad/Cartera Total	0,55%	0,64%	0,65%	1,01%

Al 31 de marzo de 2010, el saldo de operación y reservas que totaliza B/.7,703,768, se compone de las utilidades retenidas y la partida titulada "cambios netos en valores".

(\*) Al 31 de marzo de 2010, no se habían declarados dividendos sobre acciones comunes.

### III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Presente los Estados Financieros trimestrales del emisor.

Adjuntamos al presente Informe de Actualización Trimestral, el ejemplar de los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de Marzo de 2010 y por los tres meses de operaciones terminados en esa fecha (informe no auditado).

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

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

\*Este Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de Marzo de 2010, ambos correspondientes al primer trimestre del año 2010, 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 junio de 2010.


**FIRMA(S)**


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

El Informe de Actualización Trimestral de Towerbank Internacional, Inc. y Subsidiarias para los tres meses terminados el 31 de Marzo de 2010 es firmado por los siguientes funcionarios:

Atentamente,

**TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**

  
 Leysis I. Pravia de Tuñón  
 Apoderado  
 (Documento original firmado)

  
 Miguel Tejeida  
 Apoderado  
 (Documento original firmado)

  
 Alex A. Corrales Castillo

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



**Towerbank Internacional, Inc.  
y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Estados financieros Consolidados por los tres  
meses terminados el 31 de marzo de 2010 (No  
auditados)

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

**Informe de los estados financieros consolidados (No auditados)**

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
Carta de presentación de los estados financieros consolidados (No auditados)	1
Estado consolidado de situación financiera	2-3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7-41



# Towerbank

Ref. TBI-2010 (400-01) 0859

Panamá, 28 de mayo de 2010

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

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarle tres (3) ejemplares del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al primer trimestre del año 2010 y de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 31 de marzo de 2010 y por los tres meses de operaciones terminados en esa fecha.

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

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

“El Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2010 y por los tres meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

A atentamente,

**TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**



Leysis I. Davila F.

Vicepresidente de Administración y Contabilidad Sub-Gerente de Contabilidad



Alex A. Corrales Castillo

Edificio Tower Plaza, Cc. 3a 53  
Apartado 0819-06788  
Panamá, Rep. de Panamá  
Tel.: (507) 259-9900  
Fax: (507) 260-6300  
Swift Code: towerpa33  
[www.towerbank.com](http://www.towerbank.com)



# Towerbank

Ref. TBI-2010 (400-01) 0860

Panamá, 28 de mayo de 2010

Señores  
**BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ**  
Edificio Bolsa de Valores de Panamá  
Avenida Federico Boyd y Calle 49  
Ciudad

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarte un (1) ejemplar del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al primer trimestre del año 2010 y de los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias (entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation) al 31 de marzo de 2010 y por los tres meses de operaciones terminados en esa fecha.

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

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

“El Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2010 y por los tres meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

**TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**



Levisis I. Pravia F.

Vicepresidente de Administración y Contabilidad

Sub-Gerente de Contabilidad.



Alex A. Corrales Castillo

Sub-Gerente de Contabilidad.

Edificio Tower Plaza, Calle 50  
Avenida 0813-08769  
Panamá, Rep. de Panamá  
Tel.: (507) 289-5600  
Fax: (507) 289-6300  
Swift Code: towerplpz  
[www.towerbank.com](http://www.towerbank.com)



**Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

**Estado consolidado de situación financiera****31 de marzo de 2010**

(En balboas)

	Notas	Marzo 31, 2010 (No auditado)	Diciembre 31, 2009 (Auditado)
<b>Activos</b>		<u>6,753,369</u>	<u>15,955,100</u>
Efectivo y efectos de caja		4,124,109	4,703,048
Depósitos en bancos:		60,773,498	101,762,394
A la vista-locales		-	5,175,075
A la vista-extranjeros		27,325,134	40,316,405
A plazo-locales			
A plazo-extranjeros			
Total de depósitos en bancos	4,6	<u>92,222,741</u>	<u>151,956,922</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	<u>98,976,110</u>	<u>167,912,022</u>
Valores negociables	4,9	38,475	31,753
Valores disponibles para la venta	4,9	132,288,674	70,734,850
Préstamos:			
Sector interno		226,392,280	222,673,018
Sector externo		189,723,436	168,593,768
		416,115,716	391,266,786
Menos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	(7,482,379)	(6,925,658)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		(595,535)	(477,616)
Préstamos, neto	4,5,6,7	<u>408,037,802</u>	<u>383,863,512</u>
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	6,923,530	6,968,609
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar	7	4,244,148	4,686,143
Obligaciones de clientes bajo aceptaciónes		7,425,444	2,494,875
Impuesto sobre la renta diferido	19	190,947	190,947
Otros activos	7,13	6,212,006	4,099,761
Total de activos varios		<u>18,072,545</u>	<u>11,471,726</u>
Total de activos	4,21	<u>654,336,936</u>	<u>640,982,472</u>



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 situación financiera**  
**31 de marzo de 2010**  
(En balboas)

		<u>Marzo 31,</u>	<u>Diciembre 31,</u>
<b>Pasivos y patrimonio</b>	<b>Notas</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Pasivos</b>			
Depósitos de clientes:			
A la vista-locales	7	101,392,138	104,571,903
A la vista-extranjeros	7	14,706,858	21,328,169
De ahorros-locales		41,087,847	36,116,532
De ahorros-extranjeros		25,632,024	16,463,104
A plazo-locales	7	294,211,291	284,654,296
A plazo-extranjeros	7	67,379,853	69,533,102
Depósitos interbancarios			
A la vista-locales		477,148	514,217
A la vista-extranjeros		2,589,011	5,993,665
A plazo-locales		11,438,728	11,431,300
<b>Total de depósitos</b>	<b>4,6</b>	<b>558,914,898</b>	<b>550,606,288</b>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	4,6,14	2,000,000	2,000,000
Cheques de gerencia y certificados		1,657,807	2,390,005
Intereses acumulados por pagar	7	2,916,490	2,539,148
Aceptaciones pendientes		6,876,082	1,945,512
Otros pasivos	15	3,495,303	3,549,900
<b>Total de pasivos</b>	<b>4,21</b>	<b>575,860,580</b>	<b>563,030,853</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes	16	46,800,000	46,800,000
Acciones preferidas	17	23,972,588	23,972,588
Cambios netos en valores	9	(529,312)	(329,579)
Utilidades no distribuidas		8,233,080	7,508,610
<b>Total de patrimonio</b>	<b>4,21</b>	<b>78,476,356</b>	<b>77,951,619</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>654,336,936</b>	<b>640,982,472</b>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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

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

**Estado consolidado de utilidades integrales**  
**Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2010**  
(En balboas)

	Notas	2010 (No auditado)	2009 (No auditado)
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	7	6,595,365	7,845,123
Depósitos		67,224	44,471
Inversiones		631,560	558,668
Otros		54,484	80,909
<b>Total de intereses ganados</b>		<b>7,348,643</b>	<b>8,529,171</b>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		349,059	236,920
Certos de crédito		196,814	75,613
Transferencias		88,145	127,110
Cobranzas		88,121	75,773
Varias		280,469	291,081
<b>Total de comisiones ganadas</b>		<b>912,608</b>	<b>806,397</b>
<b>Total de ingresos de intereses y comisiones</b>		<b>8,261,251</b>	<b>9,335,568</b>
Gastos de intereses y comisiones:			
Depósitos	7	(4,051,810)	(4,143,362)
Financiamientos recibidos		(45)	(262,090)
Repos		(38,278)	(44,541)
Comisiones		(93,641)	(103,236)
<b>Total de gastos de intereses y comisiones</b>		<b>(4,183,774)</b>	<b>(4,553,229)</b>
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones</b>	11	<b>4,077,477</b>	<b>4,782,339</b>
Provisión para posibles préstamos incobrables		(587,500)	(540,000)
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones</b>		<b>3,519,977</b>	<b>4,242,339</b>
Ganancia realizada en venta de valores negociables, neto	9	-	43,714
Ganancia (pérdida) no realizada en valores negociables	9	6,722	(113,993)
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	9	838,966	17,107
Otros ingresos	20	127,592	124,713
<b>Total de ingresos operacionales</b>		<b>4,493,257</b>	<b>4,313,880</b>
Otros gastos:			
Salarios y beneficios a empleados	7	(1,555,287)	(1,437,837)
Honorarios y servicios profesionales		(252,430)	(188,391)
Gastos de ocupación	7	(267,967)	(214,773)
Gastos de equipo		(275,339)	(220,601)
Otros		(958,079)	(785,085)
		(3,309,102)	(2,826,687)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	21	1,184,155	1,487,193
Impuesto sobre la renta	19	(109,685)	(79,564)
Utilidad neta		1,074,470	1,407,629
Otras utilidades integrales			
Cambio neto en pérdidas netas no realizadas en valores disponibles para la venta	9	(199,733)	(479,623)
<b>Total de utilidades integrales para el período</b>		<b>\$74,737</b>	<b>\$28,006</b>

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

*Alex A. Corrales Castillo*

Las notas son parte integral de estos estados financieros

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio  
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2010  
(En balboas)

Nota	Capital	Acciones preferidas	Cambios netos en valores	Utilidades no distribuidas	Total
	46,800,000	21,212,588	(3,080,988)	6,888,498	71,820,098
	-	-	(479,623)	-	(479,623)
	-	-	-	1,407,629	1,407,629
	-	954,000	-	-	954,000
16	-	-	-	(5,340,000)	(5,340,000)
	-	-	-	(314,269)	(314,269)
	46,800,000	22,166,588	(3,560,611)	2,641,858	68,047,835
	-	-	3,231,032	-	3,231,032
	-	-	-	5,883,418	5,883,418
	-	1,806,000	-	-	1,806,000
17	-	-	-	(1,016,666)	(1,016,666)
	46,800,000	23,972,588	(329,579)	7,508,610	77,951,619
	-	-	(199,733)	-	(199,733)
	-	-	-	1,074,470	1,074,470
	-	-	-	(350,000)	(350,000)
	46,800,000	23,972,588	(529,312)	8,233,080	78,476,356

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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






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

**Estado consolidado de flujos de efectivo**  
**Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2010**  
(En balboas)

	Notas	2010 (No auditado)	2009 (No auditado)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad neta		1,074,470	1,407,629
Ganancia en disposición de las inversiones		(838,966)	(17,107)
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	557,500	540,000
Pérdida en baja / ganancia en venta de activos fijos		-	-
Ingreso de intereses y comisiones		(8,261,251)	(9,335,985)
Gasto de intereses y comisiones		4,183,774	4,553,219
Impuesto sobre la renta		108,552	79,564
Depreciación y amortización	12	226,994	168,050
		<u>(2,948,927)</u>	<u>(2,604,620)</u>
<b>Cambios en los activos y pasivos operativos:</b>			
Depósitos pignorados		175,000	1,400,000
Disminución (aumento) en valores negociables		(6,722)	255
Aumento (disminución) en préstamos		(24,849,709)	33,276,845
Aumento (disminución) en intereses y comisiones descamadas no ganadas		117,919	(49,417)
Aumento en otros activos		(112,245)	(-84,267)
Aumento (disminución) en depósitos a la vista y cuentas de ahorro		897,436	(532,013)
Aumento (disminución) en depósitos a plazo		7,411,174	(1,985,755)
Disminución en cheques de gerencia y certificados		(732,198)	(472,780)
Aumento en otros pasivos		47,489	994,235
		<u>(20,000,783)</u>	<u>29,542,483</u>
<b>Efectivo (utilizado) generado por operaciones</b>		<u>(18,874,313)</u>	<u>26,937,863</u>
Impuesto sobre la renta pagado		(210,638)	(39,332)
Intereses y comisiones recibidas		8,703,246	9,114,629
Intereses y comisiones pagadas		(3,806,431)	(4,754,577)
		<u>(15,314,606)</u>	<u>33,863,203</u>
<b>Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación:</b>			
		<u>(15,314,606)</u>	<u>33,863,203</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Compras de inversiones		(134,116,989)	(97,752,700)
Disposición/retención de inversiones		83,202,398	82,773,965
Disposición de activos fijos		12,957	13,082
Adquisición de activo fijo		(194,672)	(241,239)
		<u>(51,096,306)</u>	<u>(15,207,892)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<u>(51,096,306)</u>	<u>(15,207,892)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Adelanto de dividendos		(2,000,000)	-
Repos		-	(3,500,000)
Repago de financiamientos recibidos		-	(16,499,520)
Emisión de acciones		-	954,000
Dividendos pagados		(350,000)	(5,634,269)
		<u>(2,350,000)</u>	<u>(24,699,789)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>		<u>(2,350,000)</u>	<u>(24,699,789)</u>
<b>Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<u>(68,760,912)</u>	<u>(6,044,478)</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>		<u>167,437,022</u>	<u>97,944,908</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	8	<u>98,676,110</u>	<u>91,900,430</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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



## **Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### **Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**

**31 de marzo de 2010**

(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 Virgenes 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 22.

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

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

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

##### **2.1 Normas que afectan los montos reportados en el período corriente**

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

##### **Normas que afectan la presentación y revelación**

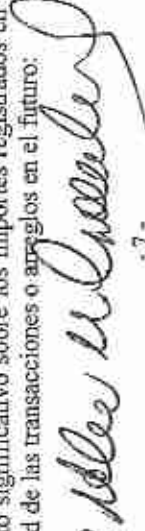
*NIC 1 (como fue revisada en el 2007) Presentación de Estados Financieros* NIC 1 (2007) ha introducido cambios en la terminología (incluyendo los títulos revisados para los estados financieros) y los cambios en el formato y el contenido de los estados financieros.

*Mejorando las Revelaciones acerca de Instrumentos Financieros (Enmiendas a NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar)* Las enmiendas a la NIIF 7 amplían las revelaciones que se requieren con relación a las mediciones del valor razonable y riesgo de liquidez.

##### **2.2 Normas adoptadas sin efectos sobre los estados financieros**

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

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



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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**31 de marzo de 2010**  
(En balboas)

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

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

**2.3 Normas e Interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas**

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

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

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

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

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

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

**3. Políticas de contabilidad significativas**

**3.1 Base de preparación**

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

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establecen un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a:

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

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

## **Towerbank International, Inc. y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### **Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**

**31 de marzo de 2010**

(En balboas)

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

#### **3.2 Moneda funcional**

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

#### **3.3 Base de consolidación**

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

#### **3.4 Información de segmentos**

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

#### **3.5 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra**

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

#### **3.6 Activos financieros**

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

#### Valores para negociar

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

#### Valores disponibles para la venta

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



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



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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**31 de marzo de 2010**  
(En balboas)

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

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

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

Préstamos

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

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

Baja de activos financieros

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

Reconocimiento

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

**3.7 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos**

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**31 de marzo de 2010**  
(En balboas)

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

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

Pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Instrumentos de patrimonio

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

Dividendos

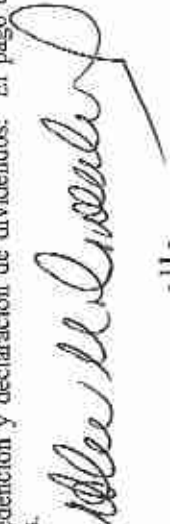
Los dividendos sobre las acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual han sido aprobados por la Junta Directiva.

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

Acciones preferidas

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

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



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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**31 de marzo de 2010**  
(En balboas)

**3.8 Compensación de instrumentos financieros**

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

**3.9 Ingreso y gasto por concepto de intereses**

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

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

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

**3.10 Ingreso por comisiones**

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

**3.11 Deterioro de los activos financieros**

Activos clasificados como disponibles para la venta

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

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

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



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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**31 de marzo de 2010**  
(En balboas)

Préstamos

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

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

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

Categorías de préstamos

Normal	<u>Porcentajes mínimos</u>
Mención especial	0%
Subnormal	2%
Dudoso	15%
Irrecuperable	50%
	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:

Categorías de préstamos

Mención especial  
Subnormal  
Dudoso  
Irrecuperable

Porcentajes mínimos

2% hasta 14.9%  
15% hasta 49.9%  
50% hasta 99.9%  
100%

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

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



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



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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**31 de marzo de 2010**  
(En balboas)

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

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

**3.12 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras**

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

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

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

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

**3.13 Activos adjudicados para la venta**

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

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

**3.14 Arrendamientos operativos**

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

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

**3.15 Operaciones de fideicomisos**

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



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

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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**31 de marzo de 2010**  
(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 estado consolidado de situación financiera.

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

**3.18 Equivalentes de efectivo**

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

**3.19 Deterioro de activos no financieros**

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

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



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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**31 de marzo de 2010**  
(En balboas)

**4. Administración de riesgo financiero**

**4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros**

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

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

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

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

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

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

**4.2 Riesgo de crédito**

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

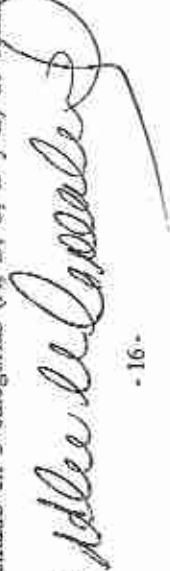
Para propósitos de gestión de riesgos, se considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria.

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

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

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

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



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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**31 de marzo de 2010**  
(En balboas)

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

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

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

	Exposición máxima	
	2010 (No auditado)	2009 (Auditado)
La exposición de riesgo de crédito relacionada con los activos en el estado consolidado de situación financiera se detalla a continuación:		
Depósitos en bancos	92,222,741	151,956,922
Préstamos por cobrar, neto	408,037,802	383,863,512
Inversiones en valores	122,327,149	70,766,603
<b>Total</b>	<b>622,587,692</b>	<b>606,587,037</b>

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

Garantías financieras	22,060,003	18,054,048
Compromisos de tarjetas de crédito no utilizadas	5,513,769	5,269,197
Cartas de crédito	16,964,691	12,475,355
<b>Total</b>	<b>44,538,463</b>	<b>35,798,600</b>

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 31 de marzo 2010 y diciembre 2009, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

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

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

	Valores negociables	Disponibles para la venta	Total
<b>31 de marzo de 2010 (No auditado)</b>			
Con grado de inversión	38,475	109,094,890	109,133,365
Riesgo moderado	-	12,217,468	12,217,468
Sin grado de inversión	-	843,912	843,912
No cotizan	-	132,404	132,404
	<b>38,475</b>	<b>122,288,674</b>	<b>122,327,149</b>



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

## Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

<u>31 de diciembre de 2009 (Auditado)</u>	<u>Valores negociables</u>	<u>Disponibles para la venta</u>	<u>Total</u>
Con grado de inversión	31,753	41,422,183	41,453,936
Riesgo moderado	-	26,286,850	26,286,850
Sin grado de inversión	-	2,893,412	2,893,412
No cotizan	-	132,405	132,405
Total	<u>31,753</u>	<u>70,754,850</u>	<u>70,766,603</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:

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

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



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



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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**31 de marzo de 2010**  
(En balboas)

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

	CONSUMO					CORPORATIVOS				
	Préstamos	Tarjetas de Crédito	Airline	Hipotecarios	Subvenciones	Comerciales	Subvenciones	Otros Bienes	Total Préstamos	
<b>Deterioro Individual:</b>										
Mención especial	-	-	-	-	-	2,406,201	96,428	-	2,702,629	
Sin mención	-	1,012	-	-	-	372,539	60,145	-	442,738	
Dudoso	13,814	93,333	-	-	-	318,871	-	-	425,888	
Inocupación	-	-	-	-	-	-	-	1,302,793	1,302,793	
Total	13,814	104,316	-	-	-	3,297,653	156,571	1,302,793	4,871,146	
Provisión por deterioro	(6,927)	(34,535)	-	-	-	(575,559)	(84,780)	(1,302,793)	(1,974,668)	
Valor en libros	6,887	69,781	-	-	-	2,722,094	71,791	-	2,966,444	

<b>Morosos:</b>									
Normal	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Moroso bruto	-	-	-	-	-	-	-	-	-

	CONSUMO					CORPORATIVOS				
	Préstamos	Tarjetas de Crédito	Airline	Hipotecarios	Subvenciones	Comerciales	Subvenciones	Otros Bienes	Total Préstamos	
<b>No mencionados oficialmente:</b>										
Normal	9,033,278	2,618,780	1,341,846	27,375,231	4,950,871	341,824,946	15,565,078	8,830,395	411,240,579	
Total, menos otros	\$,067,034	2,723,096	1,341,846	27,375,231	4,950,871	340,102,601	15,721,849	10,133,186	416,115,718	
Total provisión por deterioro	(6,967)	(54,659)	-	-	-	(575,559)	(84,780)	-	(1,574,968)	
Total	9,069,137	2,668,437	1,341,846	27,375,231	4,950,871	344,527,042	15,687,068	8,830,395	414,140,218	

Provisión global	(5,307,681)
Intereses y comisiones no devengados	(594,555)
Total en libros	468,037,882

	CONSUMO					CORPORATIVOS				
	Préstamos	Tarjetas de Crédito	Airline	Hipotecarios	Subvenciones	Comerciales	Subvenciones	Otros Bienes	Total Préstamos	
<b>(Auditado)</b>										
<b>Deterioro Individual:</b>										
Mención especial	-	-	-	-	-	2,006,201	85,781	-	2,491,982	
Sin mención	-	10,877	-	-	-	372,580	68,326	-	452,777	
Dudoso	15,192	86,364	-	-	-	319,471	-	-	421,027	
Inocupación	-	-	-	-	-	-	-	1,302,793	1,302,793	
Moroso bruto	15,192	97,235	-	-	-	3,298,251	135,107	1,302,793	4,848,579	
Provisión por deterioro	(7,358)	(31,219)	-	-	-	(575,837)	(89,206)	(1,302,793)	(1,966,668)	
Valor en libros	7,834	66,016	-	-	-	2,722,414	145,901	-	2,881,911	

<b>Morosos:</b>									
Normal	4,436	5,057	769	668	-	75	-	-	11,015
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Moroso bruto	4,436	5,057	769	668	-	75	-	-	11,015

	CONSUMO					CORPORATIVOS				
	Préstamos	Tarjetas de Crédito	Airline	Hipotecarios	Subvenciones	Comerciales	Subvenciones	Otros Bienes	Total Préstamos	
<b>No mencionados oficialmente:</b>										
Normal	10,044,169	2,634,134	1,328,066	26,595,405	5,216,245	320,481,688	12,033,207	8,333,158	368,407,922	
Total, menos otros	10,083,797	2,756,436	1,328,235	26,596,073	5,216,245	323,760,313	12,188,314	9,635,951	391,266,786	
Total provisión por deterioro	(7,299)	(31,216)	-	-	-	(575,837)	(89,206)	(1,302,793)	(1,966,668)	
Total	10,076,501	2,725,220	1,328,235	26,596,073	5,216,245	323,184,476	12,109,108	8,333,158	389,300,118	

Provisión global	(4,078,090)
Intereses y comisiones no devengados	(477,619)
Total en libros	383,803,212

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

## Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

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

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

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

	Marzo 31, 2010	Diciembre 31, 2009
Individualmente deteriorados:	(No auditado)	(Auditado)
Bienes inmuebles	240,000	750,000
Otras	1,700,000	2,284,109
Sub-total	1,940,000	3,034,109
Cartera sin deterioro:		
Bienes muebles e inmuebles	118,418,443	107,209,346
Depósitos a plazo	60,904,799	64,039,101
Otras	111,505,505	103,600,153
Sub-total	290,828,747	274,848,600
Total	292,768,747	277,882,709

Total

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**31 de marzo de 2010**  
(En balboas)

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

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

	Depósitos en bancos	Valores a valor razonable	Valores disponibles para la venta	Préstamos	Riesgos fuera de balance
<b>31 de marzo de 2010 (No auditado)</b>					
<b>Valor en libros</b>	<u>92,222,741</u>	<u>38,475</u>	<u>122,288,674</u>	<u>416,115,716</u>	<u>44,538,463</u>
Concentración geográfica:					
Panamá	4,124,109	-	13,780,034	226,392,280	37,870,059
América Latina y el Caribe:	-	-	-	-	-
Brasil	-	-	1,990,000	46,704,803	-
Guatemala	-	-	-	20,348,341	-
Ecuador	-	-	-	19,468,631	1,717,804
Costa Rica	-	-	-	24,213,572	2,308,513
Otros	405,548	-	24,409,082	73,495,469	1,614,087
Estados Unidos de América y Canadá	72,639,295	38,475	71,287,599	5,211,257	318,000
Europa y otros	15,053,789	-	10,821,939	281,363	710,000
	<u>92,222,741</u>	<u>38,475</u>	<u>122,288,674</u>	<u>416,115,716</u>	<u>44,538,463</u>
<b>31 de diciembre de 2009 (Auditado)</b>					
<b>Valor en libros</b>	<u>151,956,922</u>	<u>31,753</u>	<u>70,734,850</u>	<u>391,266,786</u>	<u>35,798,600</u>
Concentración geográfica:					
Panamá	9,878,123	-	30,139,232	222,673,018	29,336,708
América Latina y el Caribe:	-	-	-	-	-
Brasil	-	-	6,308,537	40,354,788	-
Guatemala	-	-	-	17,216,625	-
Ecuador	-	-	-	20,838,937	328,395
Otros	121,504	-	9,254,200	83,358,159	6,133,497
Estados Unidos de América y Canadá	121,669,507	31,753	16,969,114	4,536,954	-
Europa y otros	20,287,788	-	7,863,747	288,302	-
	<u>151,956,922</u>	<u>31,753</u>	<u>70,734,850</u>	<u>391,266,786</u>	<u>35,798,600</u>

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

## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

#### 4.3 Riesgo de Contraparte

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

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

#### 4.4 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

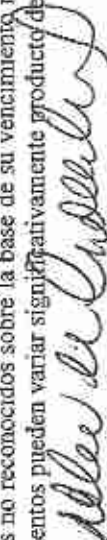
A continuación se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes a la fecha de los estados financieros, como sigue:

	Marzo, 31 2010	Diciembre 31, 2009
Promedio del período	44.90%	44.99%
Máximo del período	46.79%	37.00%
Mínimo del período	48.94%	44.99%
	44.90%	32.89%

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

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



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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**31 de marzo de 2010**  
(En balboas)

	Valores en libros	Hasta 1 año	De 1 a 5 años
<b>31 de marzo de 2010</b> (No auditado)			
Depósitos	558,914,898	510,366,919	48,547,979
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,000,000	2,000,000	-
Otros pasivos	14,945,682	14,945,682	-
<b>Total de pasivos</b>	<b>575,860,580</b>	<b>527,312,601</b>	<b>48,547,979</b>
<b>31 de diciembre de 2009</b> (Auditado)			
Depósitos	550,606,288	506,678,202	43,928,086
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,000,000	2,000,000	-
Otros pasivos	10,424,565	10,424,565	-
<b>Total de pasivos</b>	<b>563,030,853</b>	<b>519,102,767</b>	<b>43,928,086</b>
Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez	576,756,644	448,131,117	128,625,527

*Partidas fuera de balance*

(a) *Cartas de crédito*

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

(b) *Garantías financieras*

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

(c) *Arrendamientos operativos*

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

(d) *Compromisos de inversión*

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



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



## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

31 de marzo de 2010 (No auditado)	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Cartas de crédito	16,964,691	-	-	16,964,691
Garantías financieras	21,742,003	318,000	-	22,060,003
Compromisos de tarjetas de crédito	5,513,769	-	-	5,513,769
Arrendamientos operativos	154,554	-	-	154,554
Otros compromisos	3,744,450	-	-	3,744,450
<b>Total</b>	<b>48,119,467</b>	<b>318,000</b>	<b>-</b>	<b>48,437,467</b>

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

#### Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez

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

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

#### 4.5 Riesgo de mercado

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

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

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



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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**31 de marzo de 2010**  
(En balboas)

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

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

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

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

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

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

31 de marzo de 2010 (No auditado)

Activo	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	Más de 1 año	Más de 5 años	No sensibles a intereses	Total
<b>Activos</b>							
Efectivo y equivalentes	-	-	-	-	-	-	-
de caja	89,182,724	-	-	-	-	6,733,369	95,916,093
Depósitos en bancos	9,996,692	2,078,840	39,455,824	38,765,553	31,562,768	3,040,017	123,905,694
Inversiones en valores	110,924,104	85,873,049	92,640,137	122,381,564	24,299,170	464,472	447,508,736
Préstamos, otro	-	-	-	-	-	(6,081,222)	(6,081,222)
Inmueble, mobiliario	-	-	-	-	-	-	-
equipo y mejoras, nets	-	-	-	-	-	-	-
Activos varios	-	-	-	-	-	6,923,330	6,923,330
	-	-	-	-	-	18,073,545	18,073,545
<b>Total</b>	<b>213,110,520</b>	<b>85,948,889</b>	<b>132,095,961</b>	<b>141,147,117</b>	<b>52,861,938</b>	<b>29,172,511</b>	<b>634,536,936</b>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos:							
A la vista	45,775,799	-	-	-	-	-	45,775,799
De ahorros	66,716,444	-	-	-	-	-	66,716,444
A plazo	99,939,125	106,667,877	106,436,163	48,347,579	-	-	361,390,744
Interbancarios	14,491,537	-	-	-	-	-	14,491,537
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,000,000	-	-	-	-	-	2,000,000
Otros pasivos	-	-	-	-	-	14,945,682	14,945,682
<b>Total</b>	<b>228,917,905</b>	<b>106,667,877</b>	<b>106,436,163</b>	<b>48,347,579</b>	-	<b>85,291,556</b>	<b>575,860,580</b>
<b>Compromisos y contingencias</b>	<b>27,611,436</b>	<b>12,276,801</b>	<b>4,532,226</b>	<b>318,000</b>	-	<b>3,899,904</b>	<b>48,437,467</b>



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

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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**31 de marzo de 2010**  
(En balboas)

31 de diciembre de 2009 (Auditado)

Activo	Hueta a 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	-	-	-	-	-	15,955,100	15,955,100
Depósitos en bancos	148,608,589	-	-	-	-	3,348,233	151,956,822
Inversiones en valores	2,000,000	-	9,357,995	28,277,008	30,286,727	844,875	78,766,605
Préstamos, neto	113,818,848	76,923,042	78,119,210	100,348,519	20,445,763	(5,791,870)	\$83,863,512
Intangible, mobiliario equipo y mejoras, neto	-	-	-	-	-	6,968,609	6,968,609
Activos varios	-	-	-	-	-	11,471,726	11,471,726
<b>Total</b>	<b>264,427,537</b>	<b>76,923,042</b>	<b>87,477,205</b>	<b>128,625,527</b>	<b>50,732,490</b>	<b>32,796,671</b>	<b>640,983,472</b>
Pasivos							
Depósitos:							
A la vista	54,030,032	-	-	-	-	71,270,040	125,999,072
De término	52,570,469	-	-	-	-	9,167	52,579,636
A plazo	157,655,650	64,733,889	107,849,773	43,928,086	-	-	354,187,398
Intermediarios	17,850,220	-	-	-	-	48,962	17,939,182
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	2,000,000	-	-	-	-	-	2,000,000
Otros pasivos	-	-	-	-	-	10,434,555	10,424,565
<b>Total</b>	<b>264,406,371</b>	<b>64,733,889</b>	<b>107,849,773</b>	<b>43,928,086</b>	-	<b>81,792,734</b>	<b>563,030,853</b>
Compromisos y contingencias	20,449,277	15,340,311	-	-	-	3,963,244	39,763,844

**4.6 Riesgo operacional**

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

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

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

**4.7 Administración de capital**

Se administra su capital para asegurar:

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

El Banco, como ente regulado por la Superintendencia y la Comisión, requiere mantener un índice de capital

Lic. ~~Alexander Casallo~~   
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
LICENCIA CPA 3154

## Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

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

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

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

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

	Marzo 31, 2010	Diciembre, 31 2009
<b>Capital primario (pilar I)</b>		<b>(Auditado)</b>
Acciones comunes	46,800,000	46,800,000
Acciones preferidas	23,972,588	23,972,588
Utilidades no distribuidas	8,233,080	7,508,610
<b>Total de capital regulatorio</b>	<b>79,005,668</b>	<b>78,281,198</b>
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(529,312)	(329,579)
<b>Total de patrimonio</b>	<b>78,476,356</b>	<b>77,951,619</b>
<b>Activos ponderados en base a riesgo</b>	<b>406,271,487</b>	<b>362,736,637</b>

#### Índices de capital

Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo

19.45% 21.58%

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

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

### 5.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos

Para determinar cuándo una pérdida por deterioro debe ser reconocida en el estado de utilidades integrales, el Grupo hace juicios acerca de cuándo hay alguna información observable que indique que hay una disminución medible en el flujo futuro estimado de efectivo de un portafolio de préstamos antes que la disminución pueda ser identificada con un préstamo individual en dicho portafolio. Esta evidencia debe incluir información que indique que ha habido un cambio adverso en el estado de los pagos de acreedores en un grupo, o condiciones económicas nacionales que se correlacionen con incumplimientos en los activos. La Administración utiliza estimados basados en la experiencia histórica de pérdidas para préstamos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similar a aquellos en el portafolio cuando se programaron sus flujos futuros de



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

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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**31 de marzo de 2010**  
(En balboas)

efectivo. La metodología y asunciones utilizadas para estimar tanto el monto y la oportunidad de los flujos futuros de efectivo son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y la experiencia actual de pérdida.

**5.2 Deterioro de inversiones**

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

**6. Valor razonable de los instrumentos financieros**

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

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

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



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



## Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

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

	Marzo 31, 2010		Diciembre 31, 2009	
	Valor en libros (No auditado)	Valor razonable	Valor en libros (Auditado)	Valor razonable
<b>Activos</b>				
Depósitos en bancos	92,222,741	92,222,741	151,956,922	151,956,922
Préstamos	408,037,802	409,617,011	383,863,512	382,958,111
Total de activos	500,260,543	501,839,752	535,820,434	534,915,033
<b>Pasivos</b>				
Depósitos	558,914,898	559,778,008	550,606,288	551,465,364
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000
Total de pasivos	560,914,898	561,778,008	552,606,288	553,465,364

### 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	
	2010 (No auditado)	2009 (Auditado)	2010 (No auditado)	2009 (Auditado)
<b>Activos:</b>				
Préstamos	13,534,865	11,321,288	1,422,128	1,553,968
Otros activos	2,000,000	1,000,000	-	-
Intereses acumulados por cobrar	14,809	13,074	2,312	4,572
Total	15,549,674	12,334,362	1,424,440	1,558,540
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos a la vista	910,700	2,581,876	1,463,121	320,667
Depósitos a plazo	3,171,510	5,941,408	2,317,715	1,770,584
Intereses acumulados por pagar	2,325	2,036	13,174	10,376
Total	4,084,535	6,525,320	3,794,010	2,101,627
Partidas fuera de balance	2,092,963	2,394,869		

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



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

## Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

	Operaciones con compañías relacionadas		Operaciones con accionistas, directores y personal clave	
	2010	2009	2010	2009
Ingresos:				
Intereses devengados	231,713	258,697	24,260	22,633
Gastos:				
Intereses	43,524	11,595	27,287	8,859
Gastos de inmueble	78,539	78,539	-	-
Salarios y otros gastos de personal	-	-	436,756	428,426
Total	122,063	90,134	464,043	437,285

Al 31 de marzo de 2010 los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 4.5% a 8% (2009: 3% a 8.13%). Al 31 de marzo de 2010 el 68.29% (2009: 72%), de estos préstamos estaban cubiertos con garantías reales.

#### 8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	Marzo 31, 2010	Diciembre, 31, 2009
Efectivo	2,908,518	3,485,175
Efectos de caja	3,844,851	12,469,925
Depósitos a la vista	64,897,607	106,465,442
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días, libre de gravámenes	27,025,134	45,016,480
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales a más de 90 días y pignorados	98,676,110	167,437,022
Total	300,000	475,000
	98,976,110	167,912,022

Al 31 de marzo de 2010, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.16% a 0.22% (2009: 0.10% y 1.25%).

Los depósitos en bancos incluyen depósitos pignorados con bancos locales por un monto de B/.300,000 (2009: B/.475,000).



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

## Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

#### 9. Inversiones en valores

##### Valores negociables

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

	Marzo 31, 2010		Diciembre 31, 2009	
	Valor razonable	Costo (No auditado)	Valor razonable	Costo (Auditado)
Valores de capital	38,475	31,753	31,753	57,950
Total	38,475	31,753	31,753	57,950

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

##### Valores disponibles para la venta

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

	Marzo 31, 2010		Diciembre 31, 2009	
	(No auditado)	(Auditado)	(No auditado)	(Auditado)
Títulos hipotecarios	6,388,703	396,944		
Títulos de deuda - privada	105,615,619	45,504,359		
Títulos de deuda - gubernamental	9,858,355	24,407,550		
Valores de capital	425,997	425,997		
Total	122,288,674	70,734,850		

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

Al 31 de marzo de 2010 las inversiones disponibles para la venta incluyen valores que sirven como garantía de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por la suma de B/.2,599,470 (2009: B/.3,009,800).

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

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

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

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



Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV: 24  
117ENP/1/CPA 3156

**Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)****31 de marzo de 2010**

(En balboas)

*Medición del Valor Razonable de Inversiones en Valores Negociable*

<u>Marzo 31, (No auditado)</u>	<u>2010</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Valores de capital	38,475	38,475	-	-
Total	38,475	38,475	-	-

**Diciembre 31, (Auditado)**

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

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

<u>Marzo 31, (No auditado)</u>	<u>2010</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Títulos hipotecarios	6,388,703	6,388,703	-	-
Títulos de deuda - privada	105,615,619	95,814,764	9,800,855	-
Títulos de deuda - gubernamental	9,858,355	9,858,355	-	-
Valores de capital	425,997	425,997	-	-
	<u>122,288,674</u>	<u>112,487,819</u>	<u>9,800,855</u>	-

**Diciembre 31, (Auditado)**

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

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.35% y 10% (2009: 0.37% y 10%).

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



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

**Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)****31 de marzo de 2010**

(En balboas)

	2010	2009
	(No auditado)	(Auditado)
Saldo al 1 de enero	70,734,850	65,831,332
Adiciones	134,135,508	823,988,715
Disposiciones (ventas y redenciones)	(82,381,951)	(821,836,606)
(Pérdida) ganancia por cambio en el valor razonable	(199,733)	2,751,409
Saldo al final del año	<u>122,288,674</u>	<u>70,734,850</u>

A continuación cambios netos en valores disponibles para la venta:

	2010	2009
	(No auditado)	(Auditado)
Saldo al 1 de enero	(329,579)	(3,080,988)
Ganancia neta transferida a resultados	838,966	2,609,665
Pérdida (ganancia) neta no realizada	(1,038,699)	141,744
Movimiento neto durante el año	(199,733)	2,751,409
Saldo al final del año	<u>(529,312)</u>	<u>(329,579)</u>

**10. Préstamos**

La cartera por tipo de préstamo se desglosa así:

	Marzo 31, 2010	Diciembre 31, 2009
	(No auditado)	(Auditado)
Sector interno:		
Comercio	159,919,538	136,941,027
Empresas financieras	2,050,000	2,000,000
Consumo	16,364,501	17,531,815
Hipotecarios comerciales	22,650,254	41,497,453
Hipotecarios residenciales	<u>25,407,987</u>	<u>24,702,725</u>
	<u>226,392,280</u>	<u>222,673,018</u>
Sector externo:		
Comercio	174,016,576	138,248,441
Empresas financieras	8,083,188	7,635,951
Consumo	1,480,594	1,495,506
Hipotecarios comerciales	4,175,834	19,320,520
Hipotecarios residenciales	<u>1,967,244</u>	<u>1,893,350</u>
	<u>189,723,436</u>	<u>168,593,768</u>
Total de préstamos	<u>416,115,716</u>	<u>391,266,786</u>

Total de préstamos



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



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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**

**31 de marzo de 2010**

(En balboas)

Al 31 de marzo de 2010, las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 2.15% y 12.5% (2009: 1.15% y 12%).

Al 31 de marzo de 2010, los Bancos, tomando como base saldos superiores al 10% de su patrimonio, mantienen B/.59,143,068 que representan el 14% de la cartera (2009: B/.58,604,535 que representa el 15% de la cartera), concentrada en 6 grupos económicos (2009: 6 grupos), quienes a su vez mantienen garantías de depósitos en efectivo por B/.13,929,514 (2009:B/.13,000,973).

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

	Marzo 31, 2010 (No auditado)	Diciembre 31, 2009 (Auditado)
Tasa fija	92,614,967	76,036,814
Tasa variable	54,125,457	56,162,984
Tasa variable (Libor o Prime)	<u>269,375,292</u>	<u>259,066,988</u>
Total	<u>416,115,716</u>	<u>391,266,786</u>

Al 31 de marzo se tenían préstamos en estado de no acumulación por la suma de B/.1,983,984 (2009: B/.1,611,404).

**11. Provisiones**

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

	Provisión global	Provisión específica	Provisión riesgo-país	Total
<b>31 de marzo de 2010</b>				
(No auditado)				
Saldo al comienzo del año	3,458,990	1,966,668	1,500,000	6,925,658
Provisión efectuada durante el período	<u>386,191</u>	<u>8,809</u>	<u>162,500</u>	<u>557,500</u>
Recuperación de préstamos castigados previamente	3,845,181	1,975,477	1,662,500	7,483,158
Castigos de préstamos durante el período	-	990	-	990
	-	<u>(1,769)</u>	-	<u>(1,769)</u>
Saldo al final del período	<u>3,845,181</u>	<u>1,974,698</u>	<u>1,662,500</u>	<u>7,482,379</u>
<b>31 de diciembre de 2009:</b>				
(Auditado)				
Saldo al comienzo del año	2,867,055	1,048,132	1,200,000	5,115,187
Provisión efectuada durante el período	<u>591,935</u>	<u>943,993</u>	<u>300,000</u>	<u>1,835,928</u>
Recuperación de préstamos castigados previamente	3,458,990	1,992,125	1,500,000	6,951,115
Castigos de préstamos durante el período	-	5,613	-	5,613
	-	<u>(31,070)</u>	-	<u>(31,070)</u>
Saldo al final del período	<u>3,458,990</u>	<u>1,966,668</u>	<u>1,500,000</u>	<u>6,925,658</u>

Saldo al final del período



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



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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**31 de marzo de 2010**  
(En balboas)

**13. Otros activos**

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	Marzo 31, 2010 (No auditado)	Diciembre 31, 2009 (Auditado)
Cuentas por cobrar otras	1,329,504	735,472
Adelanto de dividendos	2,000,000	1,000,000
Cuentas por cobrar empleados	426,754	293,184
Fondo de cesantía	476,742	431,834
Depósitos entregados en garantía	66,442	67,004
Bienes disponibles para la venta, neto	1,049,045	1,053,123
Inventario de útiles y suministros	100,930	103,901
Gastos e impuestos pagados por anticipado	<u>762,589</u>	<u>415,243</u>
<b>Total</b>	<u>6,212,006</u>	<u>4,099,761</u>

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

	2010 (No auditado)	2009 (Auditado)
Saldo al inicio del año	215,247	226,839
Cargos aplicados contra la reserva	<u>(1,455)</u>	<u>(11,592)</u>
Saldo al final del periodo	<u>213,792</u>	<u>215,247</u>

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

El Grupo mantiene fondos para prestaciones laborales depositados en un fondo de fideicomiso con un agente fiduciario por B/.476,742 (2009: B/.431,834).

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

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra vencen el 15 de abril de 2010 y devenga una tasa de interés anual de 7.5%.

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**31 de marzo de 2010**  
(En balboas)

**15. Otros pasivos**

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	Marzo 31, 2010 (No auditado)	Diciembre 31, 2009 (Auditado)
acreedores varios	581,710	922,945
Gastos acumulados por pagar	356,609	359,530
Remesas por aplicar	931,400	854,956
Provisiones laborales	1,179,696	847,804
Comisiones cobradas no ganadas	109,559	147,360
Impuesto sobre la renta por pagar	51,497	143,273
Otros	284,832	274,032
<b>Total de otros pasivos</b>	<b>3,495,303</b>	<b>3,549,900</b>

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

**16. Acciones comunes**

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

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

	Marzo 31, 2010 (No auditado)		Diciembre 31, 2009 (Auditado)	
	Cantidad de acciones	Monto B/.	Cantidad de acciones	Monto B/.
<b>Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):</b>				
Saldo al final del periodo	75,000	75,000,000	75,000	75,000,000
<b>Acciones emitidas</b>				
Saldo al inicio del año	46,800	46,800,000	46,800	46,800,000
Acciones emitidas	—	—	—	—
Saldo al final del año	46,800	46,800,000	46,800	46,800,000

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



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

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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**31 de marzo de 2010**  
(En balboas)

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

La composición de las acciones preferidas, se resume así:

	Marzo 31, 2010		Diciembre 31, 2009	
	Cantidad de acciones	Monto B/.	Cantidad de acciones	Monto B/.
Acciones emitidas con valor nominal (B/.1,000 c/u):	24,000	23,972,588	21,240	21,212,588
Saldo al inicio del año	-	-	2,760	2,760,000
Acciones colocadas durante el periodo				
Saldo al final del periodo	24,000	23,972,588	24,000	23,972,588

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

En reunión de Junta Directiva del 26 de marzo de 2010, se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma de B/.350,000, respectivamente (2009: B/.1,330,935).

**18. Compromisos**

Al 31 de marzo de 2010, el Grupo incurrió en gastos de alquiler operativo por la suma de B/. 66,238 (2009: B/.66,238).

El contrato de alquiler tiene vencimiento en octubre 2010. Los desembolsos mínimos anuales en concepto de alquiler para el año 2010 se espera que sean de B/.154,556.

Otros:

El Banco estableció contrato de compra venta para la adquisición de nuevas oficinas el 22 de enero de 2007, del cual mantiene compromiso por la suma de B/.5,744,450.

Al 31 de marzo de 2010 el Grupo mantiene otros compromisos con pagos futuros por el monto de B/.450,000 de los cuales se han desembolsado la suma de B/.300,000.

**19. 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 2009, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes. También dichas entidades están sujetas a revisión por las

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





## Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)

31 de marzo de 2010

(En balboas)

Autoridades Fiscales en relación al cumplimiento con el impuesto de timbre e impuesto de transferencia de bienes muebles y servicios.

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

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

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

2010	2009
	(No auditado)
<u>(109,685)</u>	<u>(79,564)</u>

Impuesto sobre la renta corriente

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

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

Al 31 de marzo de 2010, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 9.26% (2009: 4.88%).

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.

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual de 30% se mantiene en los años 2010 y 2011 y, posteriormente, se reduce a 27.5% desde el 1 de enero de 2012, y a 25% desde el 1 de enero de 2014.

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 queda eliminado el método denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del Impuesto sobre la Renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre : (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

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.



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

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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**

**31 de marzo de 2010**

(En balboas)

**20. Otros ingresos**

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

	2010	2009
		(No auditado)
Gastos recuperados de clientes	61,429	59,639
Servicios bancarios	17,195	45,371
Otros	48,968	19,703
<b>Total</b>	<b>127,592</b>	<b>124,713</b>

**21. Información de Segmentos**

Al 31 de marzo de 2010 se presenta la información de segmentos por línea de negocios:

**31 de marzo de 2010 (No auditado)**

	Banca	Fideicomisos	Fondo de Bolsa	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	10,199,558	39,491	21,359	(1,957,789)	8,302,719
Gastos de intereses y provisiones netas	(6,694,028)	(625)	(4,410)	1,957,789	(4,741,274)
Otros ingresos (gastos)	903,960	-	34,102	(6,250)	931,812
Gastos generales y administrativos	(3,260,331)	(23,316)	(31,705)	6,250	(3,309,102)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	1,149,259	15,550	19,346	-	1,184,155
Activos del segmento	939,305,474	481,761	1,089,267	(286,539,566)	654,136,936
Pasivos del segmento	851,270,730	64,310	15,106	(275,489,566)	575,860,580
Patrimonio del segmento	88,034,744	417,451	1,074,161	(11,050,000)	78,476,356

**31 de marzo de 2009 (No auditado)**

	Banca	Fideicomisos	Fondo de Bolsa	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	10,358,494	39,675	17,576	(1,080,177)	9,335,568
Gastos de intereses y provisiones netas	(6,170,021)	(417)	(2,968)	1,080,177	(5,093,229)
Otros ingresos (gastos)	73,789	-	50,002	(52,250)	71,541
Gastos generales y administrativos	(2,605,154)	(16,003)	(57,775)	52,250	(2,826,687)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	1,457,108	23,250	6,835	-	1,487,193

**31 de diciembre de 2009 (Auditado)**

	Banca	Fideicomisos	Fondo de Bolsa	Eliminaciones	Total consolidado
Activos del segmento	927,637,791	498,842	1,070,838	(288,224,999)	640,982,472
Pasivos del segmento	840,097,574	93,541	14,737	(277,174,999)	563,030,853
Patrimonio del segmento	87,540,217	405,301	1,056,101	(11,050,000)	77,951,619

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

## **Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias**

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

### **Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**

**31 de marzo de 2010**

(En balboas)

#### **22. 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 Internacional, Inc. de la totalidad de las acciones emitidas de Tower Securities, Inc.

#### **23. Calificación de Riesgo**

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

El 18 de marzo de 2010, Equilibrium, Calificadora de Riesgo, S.A. calificó al 31 de diciembre de 2009, a Towerbank International, Inc. con la calificación de A+ con perspectiva "estable".

Según Equilibrium

- "La decisión se fundamenta es la muy buena calidad de activos del Banco, su alta capitalización, buen calce de plazos y su enfoque estratégico. Además se destaca la calidad de su staff ejecutivo".

El 7 de mayo de 2010, Fitch Ratings calificó al 31 de diciembre de 2009, a Towerbank International, Inc., con la siguiente calificación:

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



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

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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**31 de marzo de 2010**  
(En balboas)

---

Según Fitch Ratings:

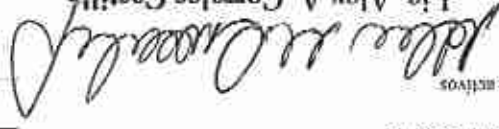
- "Las calificaciones asignadas a Towerbank Internacional, Inc. (TB) reflejan la experiencia en el financiamiento de comercio exterior, la buena calidad de los activos, la alta liquidez, el calce de sus operaciones y su posición patrimonial. Asimismo, se encuentran limitadas por las altas concentraciones de su cartera de préstamos (aunque una pérdida potencial en el futuro se vería limitada por el alto nivel de garantías reales), la alta concentración de sus depósitos y la moderada rentabilidad, derivada de una política de riesgos conservadora".

\* \* \* \* \*



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

Activos	Towerbank International, Inc.	Towerbank Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Efectivo y efectivo de caja	6,753,369	-	-	-	6,753,369	-	6,753,369
Depósitos en bancos	4,120,410	8,145,212	111,464	269,148	12,646,234	(8,522,125)	4,124,109
A la vista-locales	118,909,544	1,213,541	-	-	120,122,885	(59,349,387)	60,773,498
A plazo-locales	-	205,000,000	308,890	402,493	205,711,383	(205,711,383)	-
A plazo-extranjeras	27,325,134	-	-	-	27,325,134	-	27,325,134
Total de depósitos en bancos	150,355,088	214,358,553	420,354	671,641	365,805,636	(273,582,895)	92,222,741
Total de efectivo y depósitos en bancos	157,108,457	214,358,553	420,354	671,641	372,559,005	(273,582,895)	98,976,110
Valores negociables	38,475	-	-	276,212	313,338,674	-	38,475
Valores disponibles para la venta	132,674,239	388,223	-	-	133,338,674	(11,050,000)	122,288,674
Préstamos	217,202,148	9,190,132	-	-	226,392,280	-	226,392,280
Sector interno	172,804,040	16,919,396	-	-	189,723,436	-	189,723,436
Sector externo	390,006,188	26,109,528	-	-	416,115,716	-	416,115,716
Adornos:							
Provisión para posibles préstamos incobrables	(7,070,893)	(411,480)	-	-	(7,482,373)	-	(7,482,373)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(582,996)	(12,539)	-	-	(595,535)	-	(595,535)
Total de préstamos, neto	382,352,299	25,685,503	-	-	408,037,802	-	408,037,802
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	6,800,179	102,676	20,475	-	6,923,330	-	6,923,330
Activos virtuales:							
Intereses acumulados por cobrar	3,988,262	2,161,714	590	248	6,150,819	(1,906,671)	4,244,148
Obligaciones de clientes bajo aceptación	4,516,504	2,908,940	-	-	7,425,444	-	7,425,444
Impuesto sobre la renta diferido	190,947	-	-	-	190,947	-	190,947
Deudores virtuales	5,951,296	78,202	40,342	141,166	6,212,006	-	6,212,006
Total de activos virtuales	14,647,514	5,149,356	40,932	141,414	19,979,216	(1,906,671)	18,072,545
Total de activos	693,621,163	245,684,311	481,261	1,089,267	940,876,502	(286,339,166)	654,536,936





	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
<b>Pasivos y patrimonio</b>							
Depósitos de clientes	66,130,806	35,341,944	-	-	101,772,750	(380,612)	101,392,138
A la vista-locales	5,715,987	8,990,871	-	-	14,706,858	-	14,706,858
De ahorros-locales	40,351,506	706,341	-	-	41,057,847	-	41,057,847
De ahorros-extranjeros	23,270,791	2,361,233	-	-	25,632,024	-	25,632,024
A plazo-locales	179,994,031	114,928,343	-	-	294,922,674	(711,383)	294,211,291
A plazo-extranjeros	62,551,752	4,828,101	-	-	67,379,853	-	67,379,853
Depósitos interbancarios	-	59,826,535	-	-	59,826,535	(59,349,587)	477,948
A la vista-locales	9,227,557	1,502,957	-	-	10,730,524	(8,141,513)	2,589,011
A la vista-extranjeros	11,438,728	-	-	-	11,438,728	-	11,438,728
A plazo-locales	205,000,000	-	-	-	205,000,000	(205,000,000)	-
Total de depósitos de clientes e interbancarios	601,981,458	228,516,335	-	-	830,497,793	(273,582,895)	556,914,898
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,000,000	-	-	-	2,000,000	-	2,000,000
Pasivos varios	1,408,109	249,698	-	-	1,657,807	-	1,657,807
Cheques de gerencia y certificadores	3,929,192	893,969	-	-	4,823,161	(1,906,671)	2,916,490
Intereses acumulados por pagar	4,516,504	2,359,578	-	-	6,876,082	-	6,876,082
Actuaciones pendientes	3,325,410	90,477	-	15,106	3,495,303	-	3,495,303
Otros pasivos	619,160,673	232,110,057	64,310	15,106	851,350,146	(275,489,566)	575,860,580
Total de pasivos	16,800,000	10,000,000	250,000	800,000	57,850,000	(11,050,000)	46,800,000
Capital	23,972,588	-	-	-	23,972,588	-	23,972,588
Actuaciones preferidas	4,446,661	3,523,719	167,451	228,912	8,233,080	-	8,233,080
Unidades no distribuidas	74,160,490	13,574,254	417,451	1,074,161	89,526,356	(11,050,000)	78,476,356
Total de patrimonio	693,621,163	245,684,311	481,761	1,089,267	940,876,502	(286,539,566)	654,336,936

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

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Ingresos devengados sobre:	6,103,614	491,751	-	-	6,595,365	-	6,595,365
Péstimos	67,234	1,952,893	1,831	2,440	2,024,398	(1,957,164)	67,234
Depósitos	630,555	1,005	-	-	631,560	-	631,560
Otros	54,484	-	-	-	54,484	-	54,484
Total de intereses ganados	6,853,887	2,445,649	1,831	2,440	9,305,807	(1,957,164)	7,348,643
Comisiones ganadas sobre:	332,084	16,975	-	-	349,059	-	349,059
Péstimos	80,141	26,673	-	-	106,814	-	106,814
Cartas de crédito	34,019	54,096	-	-	88,145	-	88,145
Transacción	83,007	3,114	-	-	88,121	-	88,121
Cobranzas	209,625	14,890	-	-	281,094	(625)	280,469
Varías	738,906	117,748	37,660	18,919	913,233	(625)	912,608
Total de comisiones ganadas	759,479	2,563,397	39,491	21,339	10,219,040	(1,957,789)	8,261,251
Total de ingresos por intereses y comisiones:	7,613,366	4,999,046	4,322	2,461	12,617,234	(3,914,953)	8,702,281
Gastos de intereses y comisiones:	(4,739,015)	(1,269,959)	-	-	(6,008,974)	1,957,164	(4,051,810)
Depósitos	(45)	-	-	-	(45)	-	(45)
Financiamientos recibidos	(38,278)	-	-	-	(38,278)	-	(38,278)
Repos	(17,528)	(11,703)	(625)	(4,410)	(94,266)	625	(93,641)
Comisiones	(4,854,860)	(1,281,662)	(625)	(4,410)	(6,141,563)	1,957,789	(4,183,774)
Total de gastos de intereses y comisiones	2,739,927	1,281,735	38,866	16,949	4,077,477	4,077,477	4,077,477
Ingreso neto de intereses y comisiones	(172,500)	(85,000)	-	-	(557,500)	-	(557,500)
Provisión para posibles préstamos incobrables y otros	2,267,427	1,196,735	38,866	16,949	3,519,977	-	3,519,977
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	6,722	-	-	-	6,722	-	6,722
Ganancia no realizada en valores negociables	820,447	-	-	-	838,966	-	838,966
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	99,484	18,775	-	15,583	133,842	(6,250)	127,592
Otros ingresos	3,194,080	1,215,510	38,866	31,051	4,499,507	(6,250)	4,493,257
Total de ingresos operacionales	10,033,274	6,019,041	42,692	47,051	16,142,064	(7,914,212)	8,227,852

Otros gastos:

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



(Continúa)

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

Información de consolidación sobre el estado de utilidades integrales  
Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2010  
(En Dólares)

	Towerbank Internacional, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towertrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Salarios y beneficios a empleados	(1,555,287)	-	-	(13,434)	(1,555,287)	-	(1,555,287)
Honorarios y servicios profesionales	(160,971)	(82,275)	(2,000)	(13,434)	(258,680)	6,250	(252,430)
Gastos de ocupación	(267,967)	-	-	-	(267,967)	-	(267,967)
Gastos de equipo	(274,573)	(766)	-	-	(275,339)	-	(275,339)
Otros	(838,176)	(80,016)	(21,316)	(18,271)	(958,079)	-	(958,079)
	(3,097,274)	(163,057)	(23,316)	(31,705)	(3,315,352)	6,250	(3,309,102)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	96,806	1,052,453	15,550	19,346	1,184,155	-	1,184,155
Impuesto sobre la renta	(105,000)	-	(3,399)	(1,286)	(109,685)	-	(109,685)
Utilidad neta	(8,194)	1,052,453	12,151	18,060	1,074,470	-	1,074,470
Otras utilidades integrales							
Cambio neto en ganancias (pérdidas) netas no realizadas en valores disponibles para la venta	(200,345)	612	-	-	(199,733)	-	(199,733)
Total de utilidades integrales para el periodo	(208,539)	1,053,065	12,151	18,060	874,737	-	874,737

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

(Continúa)

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