

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

COMISION NACIONAL DE VALORES  
UNIDAD DE GESTION DE INFORMACION  
RECEPCION DE DOCUMENTO

ANEXO No. 2

FORMULARIO IN-T  
INFORME DE ACTUALIZACION  
TRIMESTRAL

Recibido por: Fabian  
Fecha: 30/11/10 Hora: 9:22

Consecutivo de Entradas: 05444

PERTENECIENTE A:

TOWERBANK INTERNATIONAL, INC. Y SUBSIDIARIAS  
EMISOR REGISTRADO POR OFERTA PUBLICA DE ACCIONES PREFERIDAS

Tercer Trimestre terminado el 30 de septiembre de 2010

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

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

**A. Aplicabilidad**

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

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

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

Si alguna información requerida no le es aplicable al emisor, por sus características, la naturaleza de su negocio o por cualquier otra razón, deberá consignarse expresamente tal circunstancia y las razones por las cuales no le aplica. En dos secciones de este Acuerdo se hace expresa referencia al Acuerdo No. 6-00 de 19 de mayo del 2000 (modificado por el Acuerdo No. 15-00 de 26 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 26 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:**

RESOLUCIÓN CNV No.176-08 DE 30 DE JUNIO DE 2008. ACCIONES PREFERIDAS NO ACUMULATIVAS DE LA SERIE B. POR UN MONTO DE US\$20.000.000, CON VALOR NOMINAL DE US\$1.000.000 C/U. CON RENDIMIENTO DEL 7%. SIN FECHA DE VENCIMIENTO. A PARTIR DEL DIA 30 DE JUNIO DE 2008. AL 30 de Septiembre de 2010, la "Serie B" se encuentra colocada en su totalidad.

RESOLUCIÓN CNV No.44-10 DE 12 DE FEBRERO DE 2010. ACCIONES PREFERIDAS NO ACUMULATIVAS DE LA SERIE C. POR UN MONTO DE US\$20.000.000, CON VALOR NOMINAL DE US\$1.000.000 C/U. CON RENDIMIENTO DEL 6.5%. SIN FECHA DE VENCIMIENTO. A PARTIR DEL 15 DE JUNIO DE 2010. AL 30 de Septiembre de 2010, la "Serie C" se encuentra colocada por la suma de B/ 5.000.000.

**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 TERCER TRIMESTRE:**

Como hechos de importancia destacados en el tercer trimestre del año 2010 (de julio a septiembre), explicamos a ustedes los siguientes:

**Acciones Comunes:**

En reunión de Junta Directiva celebrada el 15 de julio de 2010, se aprobó la distribución de dividendos de acciones comunes por la suma de B/2.500.000.

**Acciones Preferidas:**

Durante el tercer trimestre de 2010, se realizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas, de la Serie "B" por la suma de B/ 357.778 y de la Serie "C" por la suma de B/ 80.271, de acuerdo a reunión de Junta Directiva de Towerbank International, Inc. celebrada el 19 de agosto de 2010.

**Calificación de Riesgo (evento subsecuente):**

El 14 de octubre de 2010, Equilibrium, Calificadora de Riesgo, S.A. emite calificación de A+pa con perspectiva "estable" al 30 de junio de 2010.

Según Equilibrium:

- "La decisión se fundamenta en su buen cauce de plazos, la alta calidad de activos del Banco, tanto de inversiones como de préstamos, y su enfoque estratégico. Además se destaca la calidad de su staff ejecutivo".

**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 International, Inc., 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);



Towertrust, Inc. (administradora de fideicomisos) y Tower Leasing, Inc. (arrendamiento financiero), estas domiciliadas en la República de Panamá. Las cuatro subsidiarias anteriores, consolidan en los estados financieros trimestrales y anuales de Towerbank, utilizados en la elaboración del presente Informe INT.

Towerbank es 100% propiedad de Tower Corporation, entidad tenedora de acciones domiciliada en Panamá. A su vez, Tower Corporation es 100% propiedad de Trimont International Corporation, entidad incorporada en las Islas Vírgenes Británicas, que consolida activos por B/.684.1 millones y patrimonio por B/.79.6 millones (según Estado Financiero revisado al 30 de junio de 2010).

Towerbank se enfoca principalmente en desarrollar el financiamiento de pre-exportaciones y exportaciones en países seleccionados de Latinoamérica, importaciones en la Zona Libre de Colón, en especial a clientes que cuentan con una buena calidad crediticia y en los sectores corporativos y personal en Panamá, este último dentro de los estratos de ingresos medios y altos.

La estructura de gobierno corporativo del Banco, está formada por varios comités, considerados organismos de ayuda permanente a la Junta Directiva. Los comités están formados, por ejecutivos del Banco y directores de la Junta Directiva.

#### 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 tercer trimestre del año 2010, en comparación con el segundo trimestre del año en curso:

##### A. Liquidez

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

Los activos líquidos de Towerbank al 30 de septiembre de 2010 ascendieron a B/.171.8 millones (25.73% del total de activos y 30.22% del total de depósitos y financiamientos recibidos) reflejando una disminución de B/.32.6 millones, en comparación al segundo trimestre del año en curso (B/.204.4 millones). Esta disminución en los activos líquidos, se debe principalmente, a la utilización de los fondos líquidos, para cubrir los desembolsos de préstamos que se dieron durante el tercer trimestre de 2010.



## B. Recursos de Capital

Capital Pagado:	Trimestre Actual Al 30 de Septiembre de 2010	Trimestre 3 Anterior: Al 30 de Junio de 2010	Trimestre 2 Anterior: Al 31 de Marzo de 2010	Trimestre 1 Anterior: Al 31 de Diciembre de 2009
Acciones Comunes	B/.46,800,000	B/.46,800,000	B/.46,800,000	B/.46,800,000
Acciones Preferidas Serie A	0	0	4,000,000	4,000,000
Acciones Preferidas Serie B (*)	19,972,588	19,972,588	19,972,588	19,972,588
Acciones Preferidas Serie C (*)	4,992,425	3,934,425	0	0
Total de capital pagado	B/.71,765,013	B/.70,707,013	B/.70,772,588	B/.70,772,588
Cantidad de acciones emitidas:				
Acciones Comunes	46,800	46,800	46,800	46,800
Acciones Preferidas Serie A	0	0	4,000	4,000
Acciones Preferidas Serie B	20,000	20,000	20,000	20,000
Acciones Preferidas Serie C	5,000	5,000	0	0

(\*) El saldo de las Acciones Preferidas - Serie "B" y Serie "C", son netos de los gastos de emisión por B/.27,412 y B/.7,575 respectivamente.

Al cierre del 30 de septiembre de 2010, el índice de capitalización, ascendió a 11.35% (junio 2010: 11.01%) y el índice de adecuación de capital se situó en 16.93% (junio 2010: 16.31%), lo que le ha permitido al Towerbank, mantener una posición patrimonial adecuada, para soportar el crecimiento de las operaciones.

## C. Resultados de las Operaciones

## Ingresos Operativos:

Ingresos devengados en el Trimestre:	Trimestre Actual 30 de Septiembre de 2010	Trimestre 3 Anterior 30 de Junio de 2010	Trimestre 2 Anterior 31 de Marzo de 2010	Trimestre 1 Anterior: 31 de Diciembre de 2009
Intereses devengados	B/.8,167,593	B/.7,878,977	B/.7,348,643	B/.8,059,872
Comisiones	B/.1,111,786	B/.1,121,019	B/.912,608	B/.849,185
Otros ingresos	B/.1,400,699	B/.910,196	B/.973,280	B/.1,417,468

La utilidad neta correspondiente al tercer trimestre del 2010, ascendió a B/.2,552,163, quedando B/.810,537 superior a la utilidad del segundo trimestre del 2010 (B/.1,741,626).

Los ingresos por intereses, durante el tercer trimestre del 2010, han aumentado con respecto al segundo trimestre del 2010 en B/. 288,916 (aumento del 3.67%).



Los ingresos por intereses, generados por la cartera de préstamos, continúan siendo la principal fuente de ingresos del Banco. Durante el tercer trimestre de 2010, los ingresos por intereses de préstamos ascendieron a B/.7,402,053 (segundo trimestre B/.6,986,473) reflejando un incremento de B/.415,580 (aumento promedio de 5.95%), debido al crecimiento de la cartera de crédito con respecto al trimestre anterior por aprox. B/.16.9 millones.

Los ingresos por comisiones se mantuvieron relativamente iguales, en comparación al segundo trimestre del 2010 en aprox. B/.1.1 millones, debido principalmente a que se han mantenido los volúmenes de las operaciones de cartas de crédito, cobranzas, transferencias y préstamos.

El rubro de otros ingresos, aumentaron en B/. 490,503, en comparación al segundo trimestre del año en curso, producto principalmente de la ganancia en venta de inversiones disponibles para la venta por B/.1,334,463 (segundo trimestre 2010: B/.839,789).

#### Provisiones:

	Trimestre Actual Al 30 de Septiembre de 2010	Trimestre 3I Al 30 de Junio de 2010	Trimestre 2 Al 31 de Marzo de 2010	Trimestre 1 Anterior: Al 31 de Diciembre de 2009
Cartera de Préstamos bruto	B/.475,519,871	B/.458,596,842	B/.416,115,716	B/.391,266,786
Saldo de Provisión para incobrables	B/.8,221,814	B/.8,082,387	B/.7,482,379	B/.6,925,658
Gasto de provisión (en resultados)	B/.600,746	B/.600,000	B/.557,500	B/.532,935
Saldo de Cartera de préstamos morosa (*)	B/.4,132,512	B/.5,343,897	B/.2,290,307	B/.2,489,570

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

Históricamente el Banco ha mostrado niveles bajos de deterioro crediticio. Al 30 de septiembre de 2010, los créditos morosos y vencidos totalizaron B/.4,132,512, reflejando una disminución con respecto al trimestre inmediatamente anterior (B/. 5,343,897 a junio de 2010) por B/.1,211,385, representando el 0.87% del total de la cartera bruta del Banco a esa fecha (Junio 2010: 1.17%), porcentaje inferior respecto al promedio del Sistema Bancario Nacional, que se encuentra alrededor del 3%.

#### Gastos de Operación:

Gastos incurridos por Trimestre:	Trimestre Actual Al 30 de Septiembre de 2010	Trimestre 3 Al 30 de Junio de 2010	Trimestre 2 Al 31 de Marzo de 2010	Trimestre 1 Anterior: Al 31 de Diciembre de 2009
Gastos de Operación	3,553,102	3,524,573	3,418,787	3,918,403

Para el tercer trimestre de 2010, los gastos operativos y administrativos del Banco, se mantuvieron relativamente constantes, con relación al segundo trimestre de 2010.

#### D. Análisis de Perspectivas del Negocio.

Tradicionalmente, Towerbank ha enfocado sus operaciones al segmento corporativo, teniendo proyectado, desarrollar nuevos productos activos y pasivos para la banca personal y corporativa, buscando así una diversificación de ingresos; buscar la penetración en nuevos mercados internacionales fundamentalmente; reducir la concentración de los depósitos de clientes, entre otras.



A finales del 2009, Towerbank inicio el lanzamiento de su nueva marca, buscando reforzar su posicionamiento en el mercado, mostrándose como un Banco con elementos diferenciadores de la banca tradicional, innovador, con servicio personalizado y de respuesta rápida, a través de sus Centros de Atención (CAT). Towerbank, tiene contemplado la apertura de CAT adicionales, que le permitirán lograr la captación de nuevos clientes.

En el 2011, el Banco tiene contemplado trasladar su casa matriz a la nueva torre Towerbank, un edificio de 53 pisos, ubicado en calle 50.

Towerbank se proyecta como un Banco con una excelente calidad de activos, con un buen enfoque estratégico, con altos niveles de capitalización, buen calce de plazos y su crecimiento, estará orientado en la ejecución de estrategias de servicio al cliente, que le permitan diversificar sus fuentes de fondos y ampliar su base de clientes.

## 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 UTILIDADES INTEGRALES	TRIMESTRE REPORTA 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010	TRIMESTRE 3 JUNIO DE 2010	TRIMESTRE 2 MARZO DE 2010	TRIMESTRE 1 DICIEMBRE DE 2009
Ingresos por intereses (1)	B/.9,279,679	B/.8,999,996	B/.8,261,251	B/.9,609,057
Gastos por intereses (2)	3,974,367	4,043,993	4,189,774	4,500,969
Gastos de Operación	3,553,102	3,524,573	3,418,787	3,916,403
Utilidad o Pérdida del Trimestre	2,552,163	1,741,626	B/.1,074,470	B/.1,374,318
Acciones emitidas y circulación	46,800	46,800	46,800	46,800
Utilidad o Pérdida por Acción	B/.55	B/.37	B/.23	B/.29
Utilidad o Pérdida del período (acumul.)	B/.5,988,259	B/.2,815,096	B/.1,074,470	B/.7,291,047
Acciones promedio del período	46,800	46,800	46,800	46,800

(1) Este monto incluye comisiones ganadas.

(2) Este monto incluye comisiones pagadas.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE 2	TRIMESTRE 3	TRIMESTRE 1
	REPORTA 31 MARZO DE 2010	REPORTA 30 JUNIO DE 2010	REPORTA 31 DICIEMBRE DE 2009
Préstamos	B/. 475,519,871	B/. 458,596,842	B/. 391,266,786
Activos Totales	B/. 667,679,687	B/. 691,981,031	B/. 640,982,472
Depósitos Totales	B/. 569,486,342	B/. 581,016,053	B/. 550,806,268
Deuda Total	B/ 0	B/. 2,000,000	B/. 2,000,000
Acciones Preferidas	B/. 24,965,013	B/. 23,907,013	B/. 23,972,588
Capital Pagado	B/. 46,800,000	B/. 46,800,000	B/. 46,800,000
Protección y reservas	B/. 4,122,673	B/. 4,406,512	B/. 7,179,031
Patrimonio total	B/. 75,687,688	B/. 75,115,525	B/. 77,951,619
<b>RAZONES FINANCIERAS:</b>			
Dividendo/Acción Común (%)	B/. 156.32	B/. 102.90	B/. 114.10
Deuda Total	751.75%	776.16%	706.91%
Depósitos/Patrimonio	71.22%	67.24%	61.34%
Préstamos/Activos Totales	35.19%	36.27%	31.85%
Gastos de Operación/Ingresos totales	50.26%	66.12%	35.95%
Morosidad/Reservas	0.87%	1.17%	0.64%
Morosidad/Cartera Total			

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

Al 30 de septiembre de 2010, el saldo de operación y reservas que totaliza B/. 4,122,673, se compone de las utilidades retenidas y la partida titulada "cambios netos en valores".

### III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Presente los Estados Financieros trimestrales del emisor.

Adjuntamos al presente Informe de Actualización Trimestral, el ejemplar de los Estados Financieros Consolidados de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de Septiembre de 2010 y por los nueve 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 30 de Septiembre de 2010, ambos correspondientes al tercer 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 viernes 3 de diciembre 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 International, Inc. y Subsidiarias para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2010 es firmado por los siguientes funcionarios:



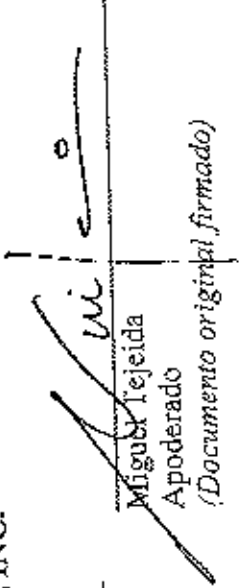


Atentamente,

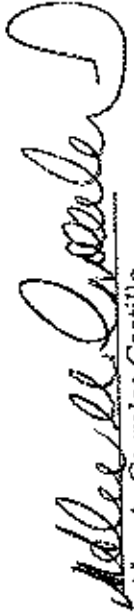
TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.



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

Estados financieros Consolidados por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2010 (No auditados)

COMISION NACIONAL DE VALORES  
ENTIDAD DE GESTION DE INFORMACION  
RECEPCION DE DOCUMENTO

Recibido por: *[Firma]*  
Fecha: 30/11/12 Hora: 9:22  
Consecutivo de Entrada: 45544

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

**Informe de los estados financieros consolidados (No auditados)  
por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2010**

Contenido	Páginas
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	7-44
Anexo de consolidación del estado de situación financiera	45-46
Anexo de consolidación del estado de utilidades integrales	47-48

---



# Towerbank

Ref. TEI-2010 (400-01) 1797

Panamá, 26 de noviembre de 2010

Señores

**COMISIÓN NACIONAL DE VALORES**

Edificio Bay Mall, Piso 2, Oficina 206

Ciudad

COMISION NACIONAL DE VALORES  
UNIDAD DE GESTION DE INFORMACION  
RECEPCION DE DOCUMENTO

Recibido por: Arborea

Fecha: 30/11/10 Hora: 9:02

Comprobante de Entrada: 65874

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarle dos (2) ejemplares del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al tercer 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 30 de septiembre de 2010 y por los nueve meses de operaciones terminados en esa fecha.

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

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

“El Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2010 y por los nueve meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

**TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**

Leysis A. Pravia F.

Vicepresidente de Contabilidad y  
Administración

Alex A. Corrales Casullo  
Sub-Gerente de Contabilidad

Edificio Tower Plaza, Calle 50  
Apartado 0819-08769  
Panamá, Rep. de Panamá  
Tel.: (507) 269-6900  
Fax: (507) 268-8200  
Swift: Cocaf towerpa  
[www.towerbank.com](http://www.towerbank.com)



# Towerbank

Ref. TBI-2010 (400-01) 1798

Panamá, 26 de noviembre de 2010

Señores

**BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ**

Edificio Bolsa de Valores de Panamá

Avenida Federico Boyd y Calle 49

Ciudad

Estimados señores:

Por este medio nos complace enviarle un (1) ejemplar del Informe de Actualización Trimestral (IN-T) correspondiente al tercer 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 30 de septiembre de 2010 y por los nueve meses de operaciones terminados en esa fecha.

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

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

“El Informe de Actualización Trimestral (Formulario IN-T) y los Estados Financieros Consolidados (no auditados) de Towerbank International, Inc. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2010 y por los nueve meses de operaciones terminados en esa fecha, han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

Atentamente,

**TOWERBANK INTERNATIONAL, INC.**

Leysis F. Pravia F.

Vicepresidente de Contabilidad y  
Administración

Alex A. Corrales Castillo  
Sub-Gerente de Contabilidad

BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ, S.A.

Recibido por: *Monty*

Fecha: 30/11/10

Edificio Tower Plaza, Calle 50  
Acarado 0819-06769  
Panamá, Rep. de Panamá  
Tel: (507) 269-6900  
Fax: (507) 269-6900  
Swift Code: towspapa  
www.towerbank.com

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

**Estado consolidado de situación financiera**

30 de septiembre de 2010

(En balboas)

		Septiembre 30, 2010	Diciembre 31, 2009
	Notas	(No auditado)	(Auditado)
<b>Activos</b>		<u>6,473,967</u>	<u>15,955,100</u>
Efectivo y efectos de caja		3,354,688	4,703,048
Depósitos en bancos:		63,134,080	101,762,394
A la vista-locales		-	5,175,075
A la vista-extranjeros		58,305,588	40,316,405
A plazo-locales			
A plazo-extranjeros			
Total de depósitos en bancos	4,6	<u>104,794,356</u>	<u>151,956,922</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	<u>111,268,323</u>	<u>167,912,022</u>
Valores negociables	4,9	518,315	31,753
Valores disponibles para la venta	4,9	60,030,294	70,734,850
Préstamos:			
Sector interno		276,360,428	222,673,018
Sector externo	10	<u>199,159,443</u>	<u>168,593,768</u>
		475,519,871	391,266,786
Menos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	(8,221,814)	(6,923,658)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		<u>(648,327)</u>	<u>(477,616)</u>
Préstamos, neto	4,5,6,7,10	<u>466,649,730</u>	<u>383,863,512</u>
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	7,230,018	6,968,609
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar	7	5,113,779	4,686,143
Obligaciones de clientes bajo aceptación		12,514,254	2,494,875
Impuesto sobre la renta diferido	19	190,947	190,947
Otros activos	7,13	<u>4,164,027</u>	<u>4,099,761</u>
Total de activos varios		<u>21,983,007</u>	<u>11,471,726</u>
Total de activos	4,21	<u>667,679,687</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 International, Inc. y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

**Estado consolidado de situación financiera**

30 de septiembre de 2010

(En balboas)

		Septiembre 30,	Diciembre 31,
	Notas	2010 (No auditado)	2009 (Auditado)
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
Depósitos de clientes:			
A la vista-locales	7	98,005,421	104,571,903
A la vista-extranjeros	7	19,887,572	21,328,169
De ahorros-locales	7	47,862,929	36,116,532
De ahorros-extranjeros		12,139,094	16,463,104
A plazo-locales	7	285,782,514	284,654,296
A plazo-extranjeros	7	80,316,866	69,533,102
Depósitos interbancarios:			
A la vista-locales		4,635,690	514,217
A la vista-extranjeros		6,714,493	5,993,665
De ahorros-extranjeros		887,546	-
A plazo-locales		8,254,215	-
A plazo-extranjeros		6,000,000	11,431,300
<b>Total de depósitos</b>	4,6	<u>568,486,342</u>	<u>550,606,288</u>
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	4,6,14	-	2,000,000
Cheques de gerencia y certificados		3,247,057	2,390,005
Intereses acumulados por pagar	7	2,631,182	2,539,148
Aceptaciones pendientes		11,622,807	1,945,512
Otros pasivos	15	<u>5,804,613</u>	<u>3,549,900</u>
<b>Total de pasivos</b>	4,21	<u>591,792,001</u>	<u>563,050,853</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes	16	46,800,000	46,800,000
Acciones preferidas	17	24,965,013	23,972,588
Cambios netos en valores	9	(286,202)	(329,579)
Utilidades no distribuidas		<u>4,408,875</u>	<u>7,508,610</u>
<b>Total de patrimonio</b>	4,21	<u>75,887,686</u>	<u>77,951,619</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>667,679,687</u>	<u>640,982,472</u>

Total de pasivos y patrimonio



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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2010  
(En balboas)

	Notas	2010 (No auditado)	2009 (No auditado)
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	7	20,983,891	23,682,769
Depósitos		192,264	120,378
Inversiones		2,059,995	1,462,066
Otros		159,363	196,176
<b>Total de intereses ganados</b>		<b>23,395,513</b>	<b>25,461,389</b>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		1,084,837	693,877
Cartas de crédito		454,259	281,085
Transferencias		466,121	405,441
Cobranzas		188,201	165,839
Varias		951,995	807,075
<b>Total de comisiones ganadas</b>		<b>3,145,413</b>	<b>2,353,317</b>
<b>Total de ingresos de intereses y comisiones</b>		<b>26,540,926</b>	<b>27,814,706</b>
Gastos de intereses y comisiones:			
Depósitos	7	(11,723,926)	(12,212,852)
Financiamientos recibidos		(129)	(575,485)
Repos		(114,111)	(130,485)
Comisiones		(365,968)	(326,834)
<b>Total de gastos de intereses y comisiones</b>		<b>(12,203,134)</b>	<b>(13,245,656)</b>
Ingreso neto de intereses y comisiones	11	14,338,792	14,569,050
Provisión para posibles préstamos incobrables		(1,758,246)	(1,620,000)
<b>Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones</b>		<b>12,580,546</b>	<b>12,949,050</b>
(Pérdida) realizada en venta de valores negociables, neto		(32,091)	(81,499)
Pérdida no realizada en valores negociables		(134,992)	(13,300)
Pérdida neta en instrumentos de cobertura	9	(139,695)	-
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	9	3,185,004	1,351,221
Otros ingresos	20	405,949	502,596
<b>Total de ingresos operacionales</b>		<b>15,864,721</b>	<b>14,707,868</b>
Otros gastos:			
Salarios y beneficios a empleados	7	(4,870,056)	(4,594,501)
Honorarios y servicios profesionales	7	(867,729)	(785,977)
Gastos de ocupación		(817,686)	(538,779)
Gastos de equipo		(797,069)	(685,037)
Otros		(2,608,331)	(2,174,433)
		(9,960,871)	(8,578,727)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	21	5,903,850	6,129,141
Impuesto sobre la renta	19	(535,591)	(212,412)
Utilidad neta		5,368,259	5,916,729
Otros utilidades integrales		43,377	1,859,699
<b>Cambio neto en ganancias netas no realizadas en valores disponibles para la venta</b>	9	<b>5,411,636</b>	<b>7,776,428</b>
<b>Total de utilidades integrales para el período</b>		<b>5,411,636</b>	<b>7,776,428</b>

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



Cambio neto en ganancias netas no realizadas en valores disponibles para la venta

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.



Nota	Acciones comunes	Acciones preferidas	Cambios netos en valores distribuidos	Utilidades no distribuidas	Total
	46,800,000	21,212,588	(3,080,988)	6,888,498	71,820,098
	-	-	-	5,916,729	1,859,699
	-	-	-	-	1,859,699
	-	-	-	-	2,760,000
16	-	-	-	(5,340,000)	(5,340,000)
17	-	-	-	(977,046)	(977,046)
	46,800,000	23,972,588	(1,221,289)	6,488,181	76,039,480
	-	-	-	1,374,318	891,710
	-	-	-	-	891,710
	-	-	-	-	1,374,318
17	-	-	-	(353,889)	(353,889)
	46,800,000	23,972,588	(329,579)	7,508,610	77,951,619
	-	-	-	-	43,377
	-	-	-	-	5,368,259
	-	(4,000,000)	-	-	(4,000,000)
	-	4,992,425	-	-	4,992,425
	-	-	-	-	(7,315,790)
16	-	-	-	(7,315,790)	(7,315,790)
17	-	-	-	(1,152,204)	(1,152,204)
	46,800,000	24,965,013	(286,202)	4,408,875	75,887,686

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Saldo al 30 de septiembre de 2010 (No auditado)

Dividendos pagados - accionistas preferidos del periodo 2010

16 Dividendos pagados - accionistas comunes

Emisión de acciones

Redención de acciones preferidas

Utilidad neta

Revaluación de inversiones

Saldo al 31 de diciembre de 2009 (Auditado)

17 Dividendos pagados - accionistas preferidos

Utilidad neta

Revaluación de inversiones

Saldo al 30 de septiembre de 2009 (No auditado)

17 Dividendos pagados - accionistas preferidos

16 Dividendos pagados - accionistas comunes

Emisión de acciones

Utilidad neta

Revaluación de inversiones

Saldo al 31 de diciembre de 2008 (Auditado)

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 nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2010

(En millones)

	Notas	2010 (No auditado)	2009 (No auditado)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad neta		5,568,259	5,916,729
Ganancia en disposición de las inversiones	9	(3,185,004)	(1,351,221)
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	1,758,246	1,620,000
Ingreso de intereses y comisiones		(26,540,926)	(27,814,706)
Gasto de intereses y comisiones		12,202,134	13,245,656
Impuesto sobre la renta		535,591	212,412
Depreciación y amortización	12	643,388	514,215
		<u>(9,218,312)</u>	<u>(7,656,915)</u>
<b>Cambios en los activos y pasivos operativos:</b>			
Depósitos pignorados		175,000	1,400,000
Aumento (disminución) en valores negociables		(486,562)	522,794
Aumento (disminución) en préstamos		(84,649,185)	16,581,090
Aumento (disminución) en intereses y comisiones descontadas no ganadas		170,711	(33,353)
Disminución (aumento) en otros activos		257,217	(2,590,894)
Aumento (disminución) en depósitos a la vista y cuentas de ahorro		5,143,157	(12,929,926)
Aumento en depósitos a plazo		12,734,897	35,106,684
Aumento en cheques de gerencia y certificados		857,052	442,124
Aumento en aceptaciones pendientes		(342,084)	-
Disminución en otros pasivos		1,996,665	3,043,947
Efectivo (utilizado) generado por operaciones		<u>(73,359,444)</u>	<u>33,885,451</u>
Impuesto sobre la renta pagado		(665,016)	(271,951)
Intereses y comisiones recibidas		26,113,290	26,473,690
Intereses y comisiones pagadas		<u>(12,110,100)</u>	<u>(14,041,983)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		<u>(60,021,270)</u>	<u>46,045,207</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Compras de inversiones	9	(408,846,992)	(618,236,787)
Disposición/redención de inversiones	9	422,779,929	547,693,312
Disposición de activos fijos	12	12,957	23,535
Adquisición de activo fijo	12	<u>(917,754)</u>	<u>(1,769,972)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		<u>13,028,140</u>	<u>(72,290,112)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Repos		(2,000,000)	(3,500,000)
Repago de financiamientos recibidos		-	(25,701,512)
Emisión de acciones		992,425	2,760,000
Dividendos pagados		<u>(8,467,994)</u>	<u>(6,317,045)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(9,475,569)</u>	<u>(32,758,558)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(56,468,699)</u>	<u>(59,003,463)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	<u>167,437,022</u>	<u>97,944,908</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	<u>110,968,323</u>	<u>38,941,445</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 Internacional, Inc. y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

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

**30 de septiembre de 2010**  
(En balboas)

**1. Información general**

Towerbank Internacional, 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 Internacional, Inc. para registrar los valores para oferta pública de hasta 20,000 acciones preferidas no acumulativas.

La Comisión Nacional de Valores, mediante la Resolución No. CNV-44-10 del 12 de febrero de 2010, autorizó a Towerbank Internacional, Inc. para registrar los valores por oferta pública de hasta 20,000 acciones preferidas no acumulativas.

Durante el mes de junio de 2010 se incorporó a los estados financieros consolidados la subsidiaria Tower Leasing, Inc., la cual mediante escritura pública No.30,737 del 11 de diciembre de 2007 queda constituida en la República de Panamá para llevar a cabo el negocio de arrendamiento financiero.

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



Lic. Alex A. Corrales Casillo  
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)**

**30 de septiembre de 2010**

(En balboas)

*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.

*NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar)*

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

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

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

**Mejoras a las NIIFs (2009)** - Mejoras en las Normas Internacionales de Información Financiera 2009 se publicaron en abril de 2009. La fecha efectiva varían norma por norma, pero la mayoría son efectivos a partir del 1 de enero 2010.

**NIIFs 18** - "Transferencias de activos de clientes", efectiva para la transferencia de activos recibidos a partir del 1 de julio 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.

**Lic. Alex A. Connales 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)**

**30 de septiembre de 2010**  
(En balboas)

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

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**

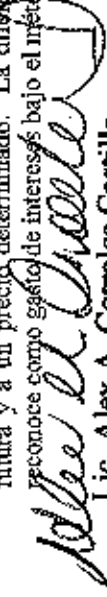
Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Banco y las entidades controladas por el Banco (sus subsidiarias). Los saldos y transacciones significativas entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

#### **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.

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

## Towerbank Intemational, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

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

30 de septiembre de 2010

(En balboas)

#### 3.6 Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros existentes al 30 de septiembre eran los siguientes:

##### Valores para negociar

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

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

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

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.

##### Valores con cobertura al valor razonable

Los valores de cobertura al valor razonable constituyen una cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable de activos y pasivos reconocidos o de compromiso en firme no reconocidos, o bien de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromiso en firme, que pueden atribuirse a un riesgo en particular y pueden afectar al resultado del periodo.

La contabilidad de cobertura reconoce, en el resultado del periodo, el efecto de la compensación en los valores razonables de los instrumentos de cobertura y de las partidas cubiertas.

Los cambios en el valor razonable de los derivados que están designados y califican como cobertura de valor razonable se registran en la cuenta de resultados consolidada, así como cualquier modificación en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que es atribuible al riesgo cubierto. El resultado neto se incluye como ineficiencia de cobertura.

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)

30 de septiembre de 2010

(En balboas)

Si la cobertura deja de cumplir los criterios de la contabilidad de cobertura, el ajuste al importe en libros de una partida cubierta para el que se utilice el método de interés efectivo se amortiza a las ganancias o pérdidas durante el plazo de vencimiento y se registran como ingresos netos por intereses. El ajuste al importe en libros de una ganancia de cobertura de capital se incluye en la cuenta de resultados consolidados.

#### Instrumentos derivados implícitos

Un derivado implícito es un componente de un instrumento financiero híbrido (combinado) que también incluye un contrato principal no derivado (denominado anfitrión), cuyo efecto es que algunos de los flujos de efectivo del instrumento combinado varían de forma similar al derivado, considerado de forma independiente.

#### Préstamos

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

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

#### Baja de activos financieros

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

#### Reconocimiento

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

### 3.7 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

#### Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

 - 11 -

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

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

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

**30 de septiembre 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 periodo en el cual han sido aprobados por la Junta Directiva.

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

#### 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.

 - 12 -



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

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

**30 de septiembre 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 toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y reconoce en el estado consolidado de utilidades integrales.

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

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

 - 13 -

## Towerbank Internacional, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

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

30 de septiembre 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:

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

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

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

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

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

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

**30 de septiembre 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 incurrten.

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)**

**30 de septiembre 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. 8-419-2721 DV: 24**

**LICENCIA A 3154**

16-



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

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

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

**30 de septiembre 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 que al resto de los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presentan sus cuotas, y a las características particulares de dichas carteras.

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

L.Jc. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado

RUC. 8-419-272 DV: 24

LICENCIA CPA 3154

 - 17 -

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

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

**30 de septiembre 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:

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

	<u>Exposición máxima</u>	
	<u>Sept. 30, 2010</u>	<u>Dic. 31, 2009</u>
	<u>(No auditado)</u>	<u>(Auditado)</u>
Depósitos en bancos	104,794,356	151,956,922
Préstamos por cobrar, neto	466,649,730	383,863,512
Inversiones en valores	60,548,609	70,766,603
<b>Total</b>	<b>631,992,695</b>	<b>606,587,037</b>

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

Garantías financieras	51,058,857	18,054,048
Compromisos de tarjetas de crédito no utilizadas	6,522,062	5,269,197
Cartas de crédito	21,882,343	12,475,355
<b>Total</b>	<b>59,443,262</b>	<b>35,798,600</b>

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 30 de septiembre 2010 y diciembre 2009, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

Para los activos del estado consolidado 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:



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)**

**30 de septiembre de 2010**

(En balboas)

<u>30 de septiembre de 2010 (No auditado)</u>	<u>Valores negociables</u>	<u>Disponibles para la venta</u>	<u>Total</u>
Con grado de inversión	37,145	55,345,127	55,382,272
Riesgo moderado	-	3,799,943	3,799,943
Sin grado de inversión	481,170	752,820	1,233,990
No cotizan	-	152,404	152,404
<b>Total</b>	<b>518,315</b>	<b>60,030,294</b>	<b>60,548,609</b>

31 de diciembre de 2009 (Auditado)

	<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
<b>Total</b>	<b>31,753</b>	<b>70,734,850</b>	<b>70,766,603</b>

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>
	<u>De</u>
Grado de inversión	A
Riesgo moderado	BBB-
Alto riesgo	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 International, Inc. y subsidiarias**  
(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**30 de septiembre de 2010**  
(En ballboas)

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

	CORSUMO					CORPORATIVOS				
	Préstamos	Tarjetas de Crédito	Airline	Eligibilidad	Subvencio	Comerciales	Subvencio	Otros Bancos	Total Préstamos	
<b>Al 30 de septiembre de 2010</b>										
<b>Detallados Federales:</b>										
Mención especial	-	-	-	-	-	2,479,412	128,917	-	2,708,459	
Sub normal	-	1,561	-	-	-	-	80,464	-	82,415	
Dudoso	12,623	47,806	-	-	-	3,18,271	-	-	686,370	
Incomparable	12,623	48,367	-	-	-	-	-	1,302,783	1,302,783	
Provisión por deterioro	(6,311)	(20,208)	-	-	-	2,897,819	(189,373)	(1,302,789)	4,770,037	
Valor en libros	22,632	18,339	-	-	-	2,184,202	46,411	-	2,576,054	
<b>Morosos</b>										
Normal	380,650	83,615	-	-	-	123,912	-	-	588,177	
Provisorio, por cartera	380,650	83,615	-	-	-	123,912	-	-	588,177	
Valor en libros	380,650	83,615	-	-	-	123,912	-	-	588,177	
<b>No asegurados/deterioro</b>										
Normal	14,431,745	2,853,933	1,058,820	34,113,309	2,423,851	356,389,882	17,488,731	1,874,678	476,477,528	
Total mora bruta	14,827,017	3,068,715	1,069,800	34,113,309	2,425,861	369,111,426	17,628,102	3,227,471	491,519,871	
Total provisión por deterioro	(6,311)	(20,208)	-	-	-	(713,311)	(2,522,629)	(1,302,789)	(2,159,963)	
Valor en libros	14,820,706	3,057,507	1,069,800	34,113,309	2,423,841	368,398,115	15,105,473	1,924,682	479,359,888	
<b>Provisión global</b>										
Ingresos y comisiones no devengadas	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,013,831)	
Total en libros	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,013,831)	
<b>Al 31 de diciembre de 2009</b>										
<b>Cartera Individual</b>										
Mención especial	-	-	-	-	-	2,666,201	81,781	-	2,681,982	
Sub normal	10,871	-	-	-	-	373,380	49,326	-	432,777	
Dudoso	15,192	86,384	-	-	-	3,19,471	-	-	431,027	
Incomparable	-	-	-	-	-	-	-	1,302,783	1,302,783	
Mora bruta	15,192	97,235	-	-	-	3,298,052	131,107	1,302,783	4,848,579	
Provisión por deterioro	(2,588)	(5,216)	-	-	-	(575,857)	(20,208)	(1,302,789)	(1,985,668)	
Valor en libros	12,604	92,019	-	-	-	2,722,195	110,899	-	2,935,193	
<b>Morosos</b>										
Normal	4,436	3,087	769	668	-	76	-	-	11,015	
Provisorio por deterioro	4,436	3,087	769	668	-	76	-	-	11,015	
Valor en libros	4,436	3,087	769	668	-	76	-	-	11,015	
<b>No asegurados/deterioro</b>										
Normal	20,064,169	2,684,134	1,028,986	25,675,465	5,216,145	920,811,983	12,053,207	8,332,188	286,407,182	
Total mora bruta	10,063,797	2,758,496	1,029,755	26,596,073	4,216,145	323,780,315	12,168,312	9,635,951	351,265,796	
Total provisión por deterioro	(7,588)	(5,216)	-	-	-	(575,857)	(20,208)	(1,302,789)	(1,985,668)	
Valor en libros	10,056,209	2,753,280	1,029,755	26,596,073	4,216,145	323,204,458	12,148,104	8,333,162	349,280,128	
<b>Provisión global</b>										
Ingresos y comisiones no devengadas	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,518,990)	
Total en libros	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,518,990)	

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)

30 de septiembre 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:

	Septiembre 30, 2010 (No auditado)	Diciembre 31, 2009 (Auditado)
Individualmente deteriorados:		
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	134,429,990	107,209,346
Depósitos a plazo	61,629,965	64,039,101
Otras	119,618,827	103,600,153
Sub-total	315,678,782	274,848,600
Total	517,618,782	277,882,709

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

-21-

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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**30 de septiembre de 2010**  
(En balboas)

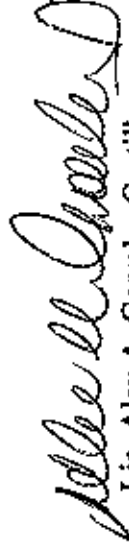
*Concentración de riesgos de activos financieros con exposición al riesgo de crédito*

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>30 de septiembre de 2010 (No auditado)</b>					
<b>Valor en libros</b>	<u>104,794,356</u>	<u>518,315</u>	<u>60,030,294</u>	<u>475,519,871</u>	<u>59,443,262</u>
Concentración geográfica:					
Panamá	3,354,688	-	6,389,774	276,360,428	44,780,318
América Latina y el Caribe:					
Brasil	-	-	6,045,000	65,138,258	-
Guatemala	-	-	-	18,708,643	1,249,000
Ecuador	-	-	-	20,204,579	5,779,481
Costa Rica	-	-	-	23,028,484	922,979
Otros	200,845	-	19,653,810	63,006,857	2,291,555
Estados Unidos de América y Canadá	86,703,785	518,315	14,250,888	8,806,521	3,305,366
Europa y otros	<u>14,535,040</u>	-	<u>13,710,822</u>	<u>266,101</u>	<u>914,563</u>
	<u>104,794,356</u>	<u>518,315</u>	<u>60,030,294</u>	<u>475,519,871</u>	<u>59,443,262</u>

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

	Depósitos en bancos	Valores a valor razonable	Valores disponibles para la venta	Préstamos	Riesgos fuera de balance
<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	-	30,139,252	222,673,018	29,356,708
América Latina y el Caribe:					
Brasil	-	-	6,508,537	40,354,788	-
Guatemala	-	-	-	17,216,625	-
Ecuador	-	-	-	20,838,937	328,395
Otros	121,504	-	9,254,200	85,358,159	6,133,497
Estados Unidos de América y Canadá	121,689,507	31,753	16,969,114	4,536,954	-
Europa y otros	<u>20,287,788</u>	-	<u>7,863,747</u>	<u>288,305</u>	-
	<u>151,956,922</u>	<u>31,753</u>	<u>70,734,850</u>	<u>391,266,786</u>	<u>35,798,600</u>



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)**

**30 de septiembre 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:

	Septiembre, 30 2010 (No auditado)	Diciembre 31, 2009 (Auditado)
Promedio del periodo	33.72%	44.99%
Máximo del periodo	41.85%	57.00%
Mínimo del periodo	48.94%	44.99%
	33.72%	52.89%

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. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

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



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

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

**30 de septiembre de 2010**

(En balboas)

	30 de septiembre de 2010 (No auditado)	Valores en libros	Hasta 1 año	De 1 a 5 años
Depósitos		568,486,342	530,008,439	38,477,903
Otros pasivos		<u>23,305,659</u>	<u>23,305,659</u>	<u>-</u>
Total de pasivos		<u>591,792,001</u>	<u>553,314,098</u>	<u>38,477,903</u>
Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez		<u>613,492,373</u>	<u>601,389,055</u>	<u>11,103,318</u>
<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		<u>10,424,565</u>	<u>10,424,565</u>	<u>-</u>
Total de pasivos		<u>563,030,853</u>	<u>519,102,767</u>	<u>43,928,086</u>
Activos mantenidos para administrar el riesgo de liquidez		<u>576,756,644</u>	<u>448,131,117</u>	<u>128,625,527</u>

*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)

#### 30 de septiembre de 2010

(En balboas)

30 de septiembre de 2010 (No auditado)	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Cartas de crédito	21,882,343	-	-	21,882,343
Garantías financieras	31,038,857	-	-	31,038,857
Compromisos de tarjetas de crédito	6,522,062	-	-	6,522,062
Arrendamientos operativos	117,088	-	-	117,088
Otros compromisos	3,929,050	-	-	3,929,050
Total	<u>63,489,400</u>	-	-	<u>63,489,400</u>

#### 31 de diciembre de 2009 (Auditado)

31 de diciembre de 2009 (Auditado)	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Cartas de crédito	12,475,555	-	-	12,475,555
Garantías financieras	18,054,048	-	-	18,054,048
Compromisos de tarjetas de crédito	5,269,197	-	-	5,269,197
Arrendamientos operativos	220,794	-	-	220,794
Otros compromisos	<u>3,744,450</u>	-	-	<u>3,744,450</u>
Total	<u>39,763,844</u>	-	-	<u>39,763,844</u>

#### 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

  
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)**  
**30 de septiembre de 2010**  
(En balboas)

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

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

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

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

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

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

30 de septiembre de 2010 (No auditado)

Activos	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensibles a intereses	Total
<b>Activos</b>							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	6,473,967	6,473,967
Depósitos en bancos	10,939,279	-	-	-	-	2,865,077	104,794,356
Inversiones en valores	17,466,088	1,662,334	1,004,800	7,180,341	32,288,307	944,719	60,548,609
Prestamos, neto	24,459,608	192,036,673	26,519,205	3,922,977	-	(7,248,757)	466,645,730
Inmueble, mobiliario equipo y otros, neto	-	-	-	-	-	7,230,018	7,230,018
Activos vacíos	-	-	-	-	-	21,983,007	21,983,007
<b>Total</b>	<b>366,804,973</b>	<b>191,698,027</b>	<b>37,526,009</b>	<b>11,105,318</b>	<b>32,288,307</b>	<b>52,238,051</b>	<b>667,679,687</b>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos:							
A la vista	50,274,411	-	-	-	-	67,618,582	117,892,993
De ahorros	59,691,680	-	-	-	-	311,343	60,003,023
A plazo	61,041,358	89,332,057	143,228,061	38,477,904	-	-	344,099,380
Interbancarios	20,386,520	1,500,000	4,900,000	-	-	105,426	26,491,946
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	23,305,659	23,305,659
<b>Total</b>	<b>223,593,569</b>	<b>50,832,057</b>	<b>147,728,061</b>	<b>38,477,904</b>	-	<b>91,541,010</b>	<b>591,793,001</b>
Compromisos y contingencias	33,907,155	16,882,612	6,653,495	-	-	-	59,443,262

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)**

**30 de septiembre de 2010**

(En balboas)

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No sensibles a intereses	Total
<b>31 de diciembre de 2009 (Auditado)</b>							
<b>Activos</b>							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	15,955,100	15,955,100
Depósitos en bancos	148,608,689	-	-	-	-	3,348,235	151,956,922
Inversiones de valores	2,000,000	-	9,357,995	28,277,608	30,286,727	844,875	70,766,605
Préstamos, neto	173,878,848	76,923,042	78,119,210	100,348,515	20,445,783	(3,791,876)	385,865,512
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	-	-	-	-	-	6,968,609	6,968,609
Activos varios	-	-	-	-	-	17,471,726	17,471,726
<b>Total</b>	<b>264,497,537</b>	<b>76,923,042</b>	<b>87,477,205</b>	<b>128,635,527</b>	<b>50,732,490</b>	<b>32,796,671</b>	<b>640,982,472</b>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos:							
A la vista	54,650,082	-	-	-	-	71,373,042	124,999,972
De ahorro	57,570,469	-	-	-	-	9,167	57,579,636
A plazo	137,655,650	64,753,889	167,849,773	43,928,086	-	-	334,187,398
Interbancarios	17,840,220	-	-	-	-	88,562	17,939,182
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	2,000,000	-	-	-	-	-	2,000,000
Otros pasivos	-	-	-	-	-	10,424,565	10,424,565
<b>Total</b>	<b>264,706,371</b>	<b>64,753,889</b>	<b>107,849,773</b>	<b>43,928,086</b>	-	<b>81,792,234</b>	<b>563,030,853</b>
Compromisos y contingencias	30,449,277	15,349,325	-	-	-	-	33,798,600

**4.6 Riesgo operacional**

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

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

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

**4.7 Administración de capital**

Se administra su capital para asegurar:

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

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

**Lic. Alex A. Corrales Castillo**  
Contador Público Autorizado  
C.I.C. 8-419-272 P.V. 24  
LICENCIA CPA3154



## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

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

30 de septiembre 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 S-2008 del 01 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo S-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 consolidado del Banco:

	Sept. 30, 2010 (No auditado)	Dic. 31, 2009 (Auditado)
<b>Capital primario (pilar I)</b>		
Acciones comunes	46,800,000	46,800,000
Acciones preferidas	24,965,013	25,972,588
Utilidades no distribuidas	4,408,875	7,508,610
<b>Total de capital regulatorio</b>	<b>76,173,888</b>	<b>78,281,198</b>
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(286,202)	(329,579)
<b>Total de patrimonio</b>	<b>75,887,686</b>	<b>77,951,619</b>
<b>Activos ponderados en base a riesgo</b>	<b>450,330,533</b>	<b>368,842,518</b>

#### Índices de capital

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

16.93%

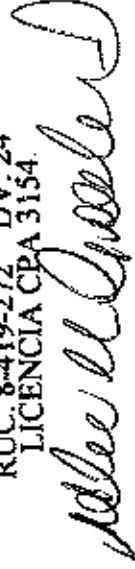
21.22%

El índice de adecuación de capital disminuyó en 4.29%, al determinar la variación de los índices obtenidos en septiembre de 2010 por 16.93% en comparación con diciembre de 2009 por 21.22%, debido al incremento de los activos ponderados por riesgo de B/.81 millones, destacándose principalmente el aumento en la cartera de préstamos por B/.84 millones y la disminución neta de activos varios y el efecto de los activos contingentes por B/.3 millones, mientras que el capital regulatorio consolidado reflejó una disminución por los dividendos declarados y pagados.

#### 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:

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)**

**30 de septiembre de 2010**

(En balboas)

**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 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 International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

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

**30 de septiembre 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:

	Septiembre 30, 2010		Diciembre 31, 2009	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos</b>				
Depósitos en bancos	104,794,356	104,794,356	151,956,922	151,956,922
Préstamos	466,649,730	462,761,011	382,863,512	382,958,111
Total de activos	<u>571,444,086</u>	<u>567,555,367</u>	<u>535,820,434</u>	<u>534,915,033</u>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos	568,486,342	567,228,064	550,606,288	551,465,364
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	-	2,000,000	2,000,000
Total de pasivos	<u>568,486,342</u>	<u>567,228,064</u>	<u>552,606,288</u>	<u>553,465,364</u>

#### 7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

A continuación se presenta un resumen de los saldos, transacciones y compromisos significativos con las partes relacionadas al 30 de septiembre de 2010 y al 31 de diciembre de 2009:

	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	10,160,872	11,521,288	2,379,065	1,553,968
Otros activos	-	1,000,000	-	-
Intereses acumulados por cobrar	<u>38,654</u>	<u>13,074</u>	<u>5,101</u>	<u>4,572</u>
Total	<u>10,199,506</u>	<u>12,534,362</u>	<u>2,384,166</u>	<u>1,558,540</u>
<b>Pasivos:</b>				
Depósitos a la vista	2,441,405	2,581,876	719,646	320,667
Depósitos a plazo	3,171,510	3,941,408	1,836,969	1,770,584
Intereses acumulados por pagar	<u>4,324</u>	<u>2,036</u>	<u>9,752</u>	<u>10,376</u>
Total	<u>5,617,239</u>	<u>6,525,320</u>	<u>2,566,347</u>	<u>2,101,627</u>
Partidas fuera de balance	<u>1,996,623</u>	<u>2,394,869</u>		

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**30 de septiembre de 2010**  
(En balboas)

El siguiente es el detalle de los ingresos y gastos en operaciones celebradas con compañías relacionadas por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre:

	Operaciones con compañías relacionadas		Operaciones con accionistas, directores y personal clave	
	2010	2009	2010	2009
Ingresos:				
Intereses devengados	<u>701,944</u>	<u>662,470</u>	<u>(No auditado)</u>	<u>(No auditado)</u>
			86,439	72,720
Gastos:				
Intereses	119,700	121,855	82,219	44,486
Gastos de inmueble	238,315	238,315	-	-
Salarios y otros gastos de personal	-	-	1,436,704	1,405,372
Total	<u>358,015</u>	<u>360,170</u>	<u>1,518,923</u>	<u>1,449,858</u>

Al 30 de septiembre de 2010 los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengaban una tasa de interés anual en un rango de 2.25% a 9% (2009: 3% a 8.13%). Al 30 de septiembre de 2010 el 75% (2009: 72%), de estos préstamos estaban cubiertos con garantías reales.

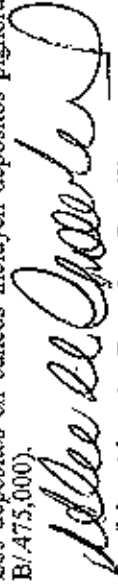
**8. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	Septiembre 30, 2010	Diciembre 31, 2009
Efectivo	(No auditado)	(Auditado)
Efectos de caja	2,501,204	3,485,175
Depósitos a la vista	3,972,763	12,469,925
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días, libre de gravámenes	66,488,768	106,463,442
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales a más de 90 días y pignorados	38,005,588	45,016,480
	<u>110,968,323</u>	<u>167,437,022</u>
Total	<u>300,000</u>	<u>475,000</u>
	<u>111,268,323</u>	<u>167,912,022</u>

Al 30 de septiembre de 2010, las tasas de interés que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.15% a 0.28% (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)****30 de septiembre de 2010**

(En balboas)

**9. Inversiones en valores***Valores negociables*

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

	Septiembre 30, 2010		Diciembre 31, 2009	
	Valor razonable	Costo (No auditado)	Valor razonable (Auditado)	Costo (Auditado)
Instrumentos derivados	481,170	561,954		
Valores de capital	<u>37,145</u>	<u>31,753</u>	<u>31,753</u>	<u>57,950</u>
<b>Total</b>	<b><u>518,315</u></b>	<b><u>593,707</u></b>	<b><u>31,753</u></b>	<b><u>57,950</u></b>

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:

	Septiembre 30, 2010 (No auditado)	Diciembre 31, 2009 (Auditado)
Títulos hipotecarios	381,931	396,944
Títulos de deuda - privada	54,792,158	45,504,389
Títulos de deuda - gubernamental	4,429,800	24,407,530
Valores de capital	<u>426,405</u>	<u>425,997</u>
<b>Total</b>	<b><u>60,030,294</u></b>	<b><u>70,734,850</u></b>

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

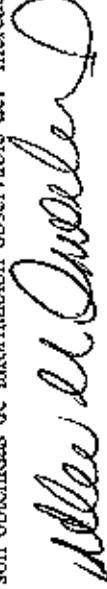
Al 31 de diciembre de 2009 las inversiones disponibles para la venta incluyen valores que sirven como garantía de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por la suma B/\$3,009,800.

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

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos si ajustes para 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.

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



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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**30 de septiembre de 2010**  
(En balboas)

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


*Medición del Valor Razonable de Inversiones en Valores Negociable*

	2010	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Septiembre 30, (No auditado)</b>				
Instrumentos derivados	481,170	-	481,170	-
Valores de capital	37,145	37,145	-	-
<b>Total</b>	<b>518,315</b>	<b>37,145</b>	<b>481,170</b>	<b>-</b>
<b>Diciembre 31, (Auditado)</b>	<b>2009</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Valores de capital	31,753	31,753	-	-
<b>Total</b>	<b>31,753</b>	<b>31,753</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

	2010	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Septiembre 30, (No auditado)</b>				
Títulos hipotecarios	381,931	381,931	-	-
Títulos de deuda - privada	54,792,158	44,961,501	9,830,657	-
Títulos de deuda - gubernamental	4,429,800	4,429,800	-	-
Valores de capital	426,405	426,405	-	-
<b>Total</b>	<b>60,030,294</b>	<b>50,199,637</b>	<b>9,830,657</b>	<b>-</b>
<b>Diciembre 31, (Auditado)</b>	<b>2009</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>
Títulos hipotecarios	396,944	396,944	-	-
Títulos de deuda - privada	45,504,359	55,696,189	9,808,170	-
Títulos de deuda - gubernamental	24,407,550	24,407,550	-	-
Valores de capital	425,997	425,997	-	-
<b>Total</b>	<b>70,734,850</b>	<b>60,926,680</b>	<b>9,808,170</b>	<b>-</b>

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.35% y 14% (2009: 0.37% y 10%).

  
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)****30 de septiembre de 2010**

(En balboas)

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

	Septiembre 30, 2010	Diciembre 31, 2009
Saldo al 1 de enero	(No auditado)	(Auditado)
Adiciones	70,734,850	65,831,332
Disposiciones (ventas y redenciones)	408,846,992	823,988,715
Ganancia por cambio en el valor razonable	(419,594,925)	(821,836,606)
	<u>43,377</u>	<u>2,751,409</u>
Saldo al final del período	<u>60,030,294</u>	<u>70,734,850</u>

A continuación cambios netos en valores disponibles para la venta:

	Septiembre 30, 2010	Diciembre 31, 2009
Saldo al 1 de enero	(No auditado)	(Auditado)
Ganancia neta transferida a resultados	(329,579)	(3,080,988)
(Pérdida) ganancia neta no realizada	3,185,004	2,609,665
Movimiento neto durante el año	<u>(3,141,627)</u>	<u>141,744</u>
	<u>43,377</u>	<u>2,751,409</u>
Saldo al final del período	<u>(286,202)</u>	<u>(329,579)</u>

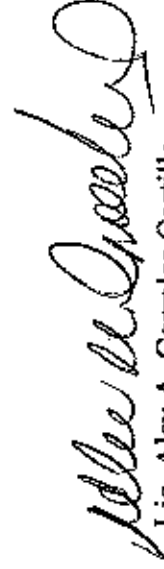
*Ineficacia de cobertura:*

Pérdida en instrumentos de cobertura

Ganancia en partidas cubiertas atribuibles al riesgo de cobertura

Pérdida neta que representa la porción ineficaz del valor razonable de los instrumentos de cobertura

Septiembre 30, 2010	Diciembre 31, 2009
(No auditado)	(Auditado)
(1,530,453)	-
<u>1,390,758</u>	<u>-</u>
<u>(139,695)</u>	<u>-</u>

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**30 de septiembre de 2010**  
(En balboas)

**10. Préstamos**

La cartera por tipo de préstamo se desglosa así:

	Septiembre 30, 2010 (No auditado)	Diciembre 31, 2009 (Auditado)
Sector interno:		
Comercio	202,165,692	136,941,027
Empresas financieras	-	2,000,000
Consumo	16,680,035	17,531,815
Hipotecarios comerciales	25,881,523	41,497,453
Hipotecarios residenciales	31,633,178	24,702,723
	<u>276,360,428</u>	<u>222,673,018</u>
Sector externo:		
Comercio	184,869,809	138,248,441
Empresas financieras	3,227,471	7,635,951
Consumo	4,802,885	1,495,506
Hipotecarios comerciales	3,760,400	19,320,520
Hipotecarios residenciales	2,498,878	1,893,350
	<u>199,159,443</u>	<u>168,593,768</u>
Total de préstamos	<u>475,519,871</u>	<u>391,266,786</u>

Al 30 de septiembre de 2010, las tasas de interés anual de los préstamos oscilaban entre 2.25% y 12% (2009:1.15% y 12%)

Al 30 de septiembre de 2010, los Bancos, tomando como base saldos superiores al 10% de su patrimonio, mantienen B/.107,290,674 que representan el 23% de la cartera (2009: B/.58,604,535 que representa el 15% de la cartera), concentrada en 12 grupos económicos (2009: 6 grupos), quienes a su vez mantienen garantías de depósitos en efectivo por B/.13,819,431 (2009:B/.13,000,973).

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

	Septiembre 30, 2010 (No auditado)	Diciembre 31, 2009 (Auditado)
Tasa fija	5,382,447	76,036,814
Tasa variable	215,542,438	56,162,984
Tasa variable (Libor o Prime)	<u>256,594,986</u>	<u>259,066,988</u>
Total	<u>475,519,871</u>	<u>391,266,786</u>

Al 30 de septiembre de 2010 se tenían préstamos en estado de no acumulación por la suma de B/.1,611,404 (2009: B/.1,611,404).

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)

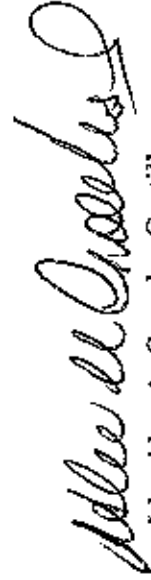
**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)****30 de septiembre de 2010**

(En balboas)

**11. Provisiones**

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

	<b>Provisión global</b>	<b>Provisión específica</b>	<b>Provisión riesgo-pais</b>	<b>Total</b>
<b>30 de septiembre de 2010</b>				
<b>(No auditado)</b>				
Saldo al comienzo del año	3,458,990	1,966,668	1,500,000	6,925,658
Provisión efectuada durante el período	729,341	625,415	337,500	1,692,256
	4,188,331	2,592,083	1,837,500	8,617,914
Recuperación de préstamos castigados previamente	-	1,290	-	1,290
Castigos de préstamos durante el período	-	(397,390)	-	(397,390)
Saldo al final del período	<u>4,188,331</u>	<u>2,195,983</u>	<u>1,837,500</u>	<u>8,221,814</u>
<b>31 de diciembre de 2009:</b>				
<b>(Auditado)</b>				
Saldo al comienzo del año	2,867,055	1,048,132	1,200,000	5,115,187
Provisión efectuada durante el período	591,935	943,993	300,000	1,835,928
	3,458,990	1,992,125	1,500,000	6,951,115
Recuperación de préstamos castigados previamente	-	5,613	-	5,613
Castigos de préstamos durante el período	-	(31,070)	-	(31,070)
Saldo al final del período	<u>3,458,990</u>	<u>1,966,668</u>	<u>1,500,000</u>	<u>6,925,658</u>



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)**  
**30 de septiembre de 2010**  
(En balboas)

**12. Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto**


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

	30 de septiembre de 2010 (No auditado)			
	Mobiliario	Méjoras a las propiedades arrendadas	Adelanto a compra de activos	Total
<b>Costo</b>				
Al 1 de enero de 2010	125,000	1,196,884	5,751,653	159,905
Adiciones	-	235,972	516,846	24,762
Disposiciones	-	-	(33,800)	(33,800)
Al 30 de septiembre de 2010	125,000	1,432,856	4,068,699	159,867
<b>Depreciación acumulada</b>				
Al 1 de enero de 2010	(20,312)	(261,269)	(2,310,118)	(60,028)
Adiciones	(2,813)	(128,924)	(481,921)	(21,542)
Disposiciones	-	-	20,843	20,843
Al 30 de septiembre de 2010	(23,125)	(390,193)	(2,762,039)	(60,727)
<b>Valor neto en libros</b>	101,875	1,042,613	1,326,460	90,140
				3,999,070
				3,269,860
				7,230,018
<b>Costo</b>				
Al 1 de enero de 2009	125,000	618,736	2,986,255	341,780
Adiciones	-	578,299	765,398	18,125
Disposiciones	(221)	(221)	-	-
Al 31 de diciembre de 2009	125,000	1,196,834	3,751,653	359,905
<b>Depreciación acumulada</b>				
Al 1 de enero de 2009	(16,562)	(189,999)	(1,754,729)	(30,766)
Adiciones	(3,730)	(71,465)	(573,389)	(29,262)
Disposiciones	-	195	-	195
Al 31 de diciembre de 2009	(20,312)	(261,269)	(2,310,118)	(60,028)
<b>Valor neto en libros</b>	104,688	935,565	1,441,535	99,877
				930,078
				3,456,866
				6,958,609

Al 30 de septiembre de 2010, se han efectuados desembolsos por la suma de B/:2,496,500 correspondiente a adelantos del contrato de promesa de compraventa para la construcción del nuevo local del Grupo el cual asciende a la suma de B/:6,240,750.

Al 30 de septiembre de 2010, se han efectuado anticipo a compra de activos fijos por la suma de B:/271,802 (2009:175,636), estos anticipos corresponden a programas y software, equipos tecnológicos y desarrollo para el nuevo centro de atención de clientes.

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)**  
**30 de septiembre de 2010**  
(En balboas)

**13. Otros activos**

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	Septiembre 30, 2010 (No auditado)	Diciembre 31, 2009 (Auditado)
Cuentas por cobrar otras	1,113,103	735,472
Adelanto de dividendos	-	1,000,000
Cuentas por cobrar empleados	406,410	293,184
Fondo de cesantía	521,357	431,834
Depósitos entregados en garantía	52,018	67,004
Bienes disponibles para la venta, neto	935,297	1,053,123
Inventario de útiles y suministros	90,782	105,901
Gastos e impuestos pagados por anticipado	1,045,060	415,243
<b>Total</b>	<b>4,164,027</b>	<b>4,099,761</b>

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

	Septiembre 30, 2010 (No auditado)	Diciembre 31, 2009 (Auditado)
Saldo al inicio del año	215,247	226,839
Cargos aplicados contra la reserva	(125,247)	(11,592)
Saldo al final del período	90,000	215,247

Al 30 de septiembre, las cuentas por cobrar otras están representadas principalmente por acuerdos de recuperación establecidos con clientes.

El Grupo mantiene fondos para prestaciones laborales depositados en un fondo de fideicomiso con un agente fiduciario por B/.521,357 (2009: B/.431,834).

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

Al 30 de septiembre de 2010, el Banco no mantiene valores vendidos bajo acuerdo de recompra.



**Eric. 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)****30 de septiembre de 2010**

(En balboas)

**15. Otros pasivos**

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	Septiembre 30, 2010 (No auditado)	Diciembre 31, 2009 (Auditado)
Acreedores varios	1,534,333	922,945
Gastos acumulados por pagar	391,016	559,530
Remesas por aplicar	910,651	854,956
Provisiones laborales	1,702,523	847,804
Comisiones cobradas no ganadas	298,200	147,360
Impuesto sobre la renta por pagar	387,365	143,273
Otros	580,525	274,032
<b>Total de otros pasivos</b>	<b>5,804,613</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:

	Septiembre 30, 2010 (No auditado)	Diciembre 31, 2009 (Auditado)
	Cantidad de acciones	Cantidad de acciones
	Monto B/.	Monto B/.
<b>Acciones autorizadas con valor nominal (B/.1,000 c/u):</b>		
Saldo al final del periodo	75,000	75,000
<b>Acciones emitidas</b>		
Saldo al inicio del año	46,800	46,800
Acciones emitidas	-	-
Saldo al final del año	46,800	46,800
	75,000,000	75,000,000
	46,800,000	46,800,000
	46,800,000	46,800,000

En reunión de Junta Directiva celebrada el 9 de abril y 15 de julio de 2010, se aprobó distribución de dividendos por la suma de B/.4,815,790 y B/.2,500,000, respectivamente (2009: B/.5,340,000).

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



## Towerbank International, Inc. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

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

#### 30 de septiembre de 2010

(En balboas)

#### 17. Acciones preferidas

El 15 de junio de 2010 el Banco inició el proceso de oferta pública de acciones preferidas no acumulativas tipo "C" a través de la Bolsa de Valores de Panamá amparada en la Resolución No.44-10 del 12 de febrero de 2010 de la Comisión Nacional de Valores. Las acciones preferidas no acumulativas, Serie "C", tienen un valor nominal de B/.1,000 c/u con rendimiento del 6.5% sin fecha de vencimiento.

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. El saldo de las acciones preferidas Serie "A" fueron redimidas por autorización de la Junta Directiva mediante acta del 18 de mayo del 2010.

La composición de las acciones preferidas, se resume así:

	Septiembre 30, 2010 (No auditado)	Diciembre 31, 2009 (Auditado)
	Cantidad de acciones	Cantidad de acciones
	Monto B/.	Monto B/.
Acciones emitidas con valor nominal (B/.1,000 c/u):		
Saldo al inicio del año	24,000	21,240
	23,972,588	21,212,588
Acciones redimidas durante el período	(4,000)	
Acciones colocadas durante el período	5,000	2,760
Saldo al final del período	25,000	24,000
	24,965,013	23,972,588

El saldo de las acciones preferidas Serie "B" es presentado neto de gastos de emisión por B/.27,412 y la Serie "C" por B/.7,575.

En reunión de Junta Directiva del 26 de marzo, 15 de junio y 19 de agosto de 2010, se autorizó el pago de dividendos a los tenedores de acciones preferidas no acumulativas por la suma de B/.350,000, B/.357,778 y B/.357,778 de la Serie "B" y B/.6,377, B/.80,271 de la Serie "C", respectivamente (2009: B/.1,350,955).

#### 18. Compromisos

Al 30 de septiembre de 2010, el Grupo incurrió en gastos de alquiler operativo por la suma de B/. 354,365 (2009: B/.264,954).

#### Queje

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

Al 30 de septiembre de 2010 el Grupo mantiene otros compromisos con pagos futuros por el monto de B/.548,000 (2009: B/.450,000), de los cuales se han desembolsado la suma de B/.563,400 (2009: B/.288,000).

Lic. Alex A. Corrales Castillo  
Contador Público Autorizado  
P 9-27 24  
IA C 4

Lic. Alex A. Corrales  
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)

30 de septiembre de 2010

(En balboas)

#### 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 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., Tower Securities, Inc., y Tower Leasing, 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, por el período de nueve meses de operaciones terminados el 30 de septiembre de 2010 y 2009, se detalla a continuación:

	2010	2009
Impuesto sobre la renta corriente	(No auditado)	(No auditado)
	<u>480,116</u>	<u>212,412</u>

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

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

Al 30 de septiembre de 2010, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 9.08% (2009: 3.47%).

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%).

De acuerdo a la Ley 49 de 17 de septiembre de 2009, publicada en la Gaceta Oficial No.26370-C, establece que las comisiones cobradas por la transferencia de documentos negociables y de títulos y valores en general, los pagos de comisiones generados por servicios bancarios y/o financieros prestados por las entidades autorizadas legalmente para prestar este tipo de servicios que realice el Banco, Towertrust, Inc., Tower Securities, Inc., y Tower Leasing, Inc., están sujetas a la retención y pago del impuesto sobre la transferencia de bienes muebles y servicios (ITRMS).

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

**Notas a los estados financieros consolidados (No auditados)**  
**30 de septiembre de 2010**  
(En balboas)

**20. Otros ingresos**

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

	2010 (No auditado)	2009 (No auditado)
Gastos recuperados de clientes	211,593	177,120
Servicios bancarios	4,336	58,264
Otros	190,020	267,012
<b>Total</b>	<b>405,949</b>	<b>502,396</b>

**21. Información de Segmentos**

Al 30 de septiembre de 2010 se presenta la información de segmentos por línea de negocios:

	30 de septiembre de 2010 (No auditado)				Total consolidado
	Banco	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Leasing	Eliminaciones
Ingresos por intereses y comisiones	32,080,274	151,251	41,411	5,907	(5,757,917)
Gastos de intereses y provisiones netas	(19,687,116)	(1,575)	(7,419)	(1,887)	5,757,917
Otros ingresos (gastos)	5,749,521	-	45,404	-	(2,510,750)
Gastos generales y administrativos	(9,864,445)	(28,211)	(68,855)	(10,130)	10,750
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	8,278,234	121,165	10,561	(6,110)	(2,500,000)
Activos del segmento	1,019,557,257	568,385	1,078,456	1,149,687	(354,674,098)
Pasivos del segmento	934,165,115	76,973	18,214	1,005,797	(343,474,998)
Patrimonio del segmento	85,392,142	491,412	1,060,242	143,890	(11,200,000)
<b>Total</b>	<b>5,903,850</b>	<b>667,679,687</b>	<b>591,752,001</b>	<b>75,857,686</b>	<b>(8,578,727)</b>
	30 de septiembre de 2009 (No auditado)				Total consolidado
	Banco	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Leasing	Eliminaciones
Ingresos por intereses y comisiones	31,414,931	132,264	54,662	-	(3,757,151)
Gastos de intereses y provisiones netas	(18,645,113)	(1,875)	(5,819)	-	3,757,151
Otros ingresos (gastos)	2,062,175	784	98,192	-	(402,333)
Gastos generales y administrativos	(8,534,541)	(27,039)	(112,898)	-	95,750
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	6,297,452	104,135	34,137	-	(306,583)
<b>Total</b>	<b>6,129,141</b>	<b>27,814,706</b>	<b>(14,865,656)</b>	<b>1,758,818</b>	<b>(8,578,727)</b>
	31 de diciembre de 2009 (Auditado)				Total consolidado
	Banco	Fideicomisos	Puesto de Bolsa	Leasing	Eliminaciones
Activos del segmento	927,637,791	498,842	1,070,838	-	-
Pasivos del segmento	840,097,574	93,541	14,737	-	-
Patrimonio del segmento	87,540,217	405,301	1,056,101	-	-
<b>Total</b>	<b>640,982,472</b>	<b>563,030,553</b>	<b>77,951,619</b>	<b>-</b>	<b>-</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)**  
**30 de septiembre 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%
Tower Leasing, Inc.	Arrendamiento	14/12/2007	2010	Panamá	100%

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

Towertrust, Inc. está autorizada para dedicarse al negocio de fideicomiso en y desde Panamá, de acuerdo a la Resolución Fiduciaria de la Superintendencia No. 1-95 del 6 de enero de 1995. Towertrust, Inc. tiene a disposición de la Superintendencia depósito en efectivo en Banco local por la suma de B/.25,000 y garantía bancaria a favor de la Superintendencia por B/.250,000, para cumplir con las estipulaciones contenidas en el Artículo 14 del Decreto Ejecutivo No. 16 del 3 de octubre de 1984.

Tower Securities, Inc. está autorizada para manejar un puesto de bolsa mediante el cual realiza operaciones propias y a cuenta de terceros en la Bolsa de Valores de Panamá. Mediante Acta de Reunión de la Junta General de Accionistas celebrada el 2 de mayo de 2006 se autorizó el traspaso de Tower Corporation a favor de Towerbank International, Inc. de la totalidad de las acciones emitidas de Tower Securities, Inc.

Tower Leasing, Inc. está autorizada para llevar a cabo actividades de arrendamiento financiero y operativo tanto local como internacionalmente de cualquieras bienes y equipos.

**23. Contingencias**

La Empresa Towerbank International, Inc. mantiene una demanda interpuesta por Bhagwandas Tikamdas Mayani por la suma de B/.1,000,000. A la fecha los abogados estiman un resultado favorable en este proceso.


**24. Calificación de Riesgo**

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

El 14 de octubre de 2010, Equilibrium, Calificadora de Riesgo, S.A. calificó al 30 de junio de 2010 a Towerbank International, Inc. con la calificación de A- pa con perspectiva "estable".

Según Equilibrium

- "La decisión se fundamenta en su buen calce de plazos, la alta calidad de activos del Banco, tanto de inversiones como de préstamos, y su enfoque estratégico. Además se destaca la calidad de su staff ejecutivo".

  
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)**  
**30 de septiembre de 2010**  
(En balboas)

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

Según Fitch Ratings:

- "Las calificaciones asignadas a Towerbank International, 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 veía 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

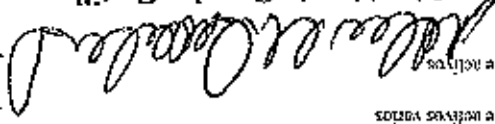


Towerbank International, Inc. y subsidiarias  
(Entidad 100% subsidiaria de Tower Corporation)

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera  
30 de septiembre de 2010  
(En millones)

Activos	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	Towerbank, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
Recibo y efectos de caja	6,473,967	-	-	-	-	6,473,967	-	6,473,967
Depositos en bancos:								
A la vista-locales	3,351,015	35,009,558	164,100	367,813	-	39,692,486	(36,337,800)	3,354,688
A la vista-extranjeros	144,864,287	790,645	-	145,851,932	-	146,720,852	(82,720,852)	64,000,000
A plazo-locales	-	220,000,000	310,622	404,751	-	220,715,373	(220,715,373)	-
A plazo-extranjeros	38,305,588	-	-	-	-	38,305,588	-	38,305,588
Total de depósitos en bancos	186,420,890	256,900,290	474,722	672,566	-	444,568,381	(339,774,025)	104,794,356
Total de efectivo y depósitos en bancos	192,994,857	256,900,290	474,722	672,566	-	451,442,348	(339,774,025)	111,268,323
Valores negociables	518,315	-	-	-	-	518,315	-	518,315
Valores disponibles para la venta	70,581,081	172,593	-	276,620	-	71,230,294	(11,200,000)	60,030,294
Préstamos	269,318,619	6,727,218	-	-	-	276,045,837	(799,150)	276,360,428
Sector financiero	186,262,216	12,897,227	-	-	-	199,159,443	-	199,159,443
Sector externo	453,580,835	19,624,475	-	-	-	473,205,310	(799,150)	472,406,160
México:								
Erucción para posibles préstamos intercambiables	(7,555,328)	(664,860)	-	-	-	(8,220,188)	-	(8,220,188)
Ingresos y comisiones descontados no ganados	437,394,151	18,961,013	-	-	-	456,355,164	-	456,355,164
Total de préstamos, neto	7,079,720	94,129	20,475	-	35,793	7,230,018	-	7,230,018
Activos varios:								
Ingresos acumulados por cobrar	4,923,202	3,086,098	3,140	2,262	-	8,014,702	(2,900,923)	5,113,779
Obligaciones de valores bajo inscripción	12,514,254	-	-	-	-	12,514,254	-	12,514,254
Impuesto sobre la renta diferido	100,947	-	-	-	-	100,947	-	100,947
Deudores varios	3,937,667	29,031	70,418	127,008	273	4,164,027	-	4,164,027
Total de activos varios	21,566,970	3,115,129	73,188	127,008	273	24,883,930	(2,900,923)	21,983,007
Total de netos	749,134,197	279,423,060	568,385	1,078,456	1,149,087	1,022,353,785	(354,674,098)	667,679,687

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



Activos y patrimonio	Towerbank International, Inc.	Towerbank Ltd.	Towerbank Securities, Inc.	Towerbank Leasing, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
<b>Activos</b>							
Depósitos de clientes	62,800,781	35,686,552	-	98,437,336	98,437,336	(431,915)	98,005,421
A la vista-locales	5,388,138	14,409,434	-	19,887,572	19,887,572	-	19,887,572
A la vista-extranjeros	46,853,278	1,009,651	-	47,862,929	47,862,929	-	47,862,929
Plazo-locales	12,080,911	58,183	-	12,139,094	12,139,094	-	12,139,094
Plazo-extranjeros	175,069,686	109,428,201	-	284,497,887	284,497,887	(715,373)	283,782,514
A plazo-extranjeros	74,915,558	5,401,308	-	80,316,866	80,316,866	-	80,316,866
Depósitos interbankarios	1,114,828	86,244,714	-	-	-	-	4,675,690
A la vista-locales	-	-	-	42,620,180	42,620,180	(87,720,852)	6,744,495
A la vista-extranjeros	35,905,885	6,714,495	-	42,620,380	42,620,380	(35,905,885)	6,714,495
Plazo-locales	8,254,215	-	-	8,254,215	8,254,215	-	8,254,215
Plazo-extranjeros	228,000,000	6,000,000	-	236,000,000	236,000,000	(220,000,000)	6,000,000
Total de depósitos de clientes e interbankarios	643,195,606	265,061,761	-	908,260,367	908,260,367	(339,774,025)	568,486,342
Valores recibidos bajo acuerdos de recompra	-	-	-	799,250	799,250	-	-
Financiaciones recibidas	-	-	-	-	-	(799,150)	-
Activos varios	2,892,759	354,298	-	3,247,057	3,247,057	-	3,247,057
Cheques de garantía y certificados	4,598,048	951,087	-	5,532,105	5,532,105	(2,900,923)	2,631,182
Intereses acumulados por pagar	11,622,807	-	-	11,622,807	11,622,807	-	11,622,807
Activos pendientes	5,368,256	18,214	-	5,386,470	5,386,470	-	5,386,470
Otros activos	667,675,445	266,489,669	76,973	1,005,797	935,266,999	(343,474,998)	591,792,001
Total de activos	1,668,809,000	1,668,809,000	250,000	1,668,809,000	1,668,809,000	(11,200,000)	1,657,609,000
Capital	46,800,000	10,000,000	250,000	150,000	58,000,000	(11,200,000)	46,800,000
Acciones preferidas	24,965,013	-	-	-	24,965,013	-	24,965,013
Cambios netos en valores	(15,894)	(15,894)	239,320	-	(286,202)	-	(286,202)
Utilidades no asignadas	1,194,166	2,948,485	341,412	(6,110)	4,408,875	-	4,408,875
Total de patrimonio	72,458,751	12,933,391	491,412	143,890	87,087,686	(11,200,000)	75,887,686
Total de pasivos y patrimonio	740,134,197	279,473,060	568,385	1,149,687	1,022,353,785	(351,674,008)	662,679,687

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

*Alex A. Corrales Castillo*

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

Información de consolidación sobre el estado de utilidades integrales  
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2010

(En dólares)

	Towerbank International, Inc.	Towerbank, Ltd.	TowerTrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Leasing, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Total
Intereses devengados sobre:								
Préstamos	19,579,224	1,398,790	-	6,712	5,877	20,983,891	-	20,983,891
Depósitos	186,578	5,719,527	6,114	-	-	5,918,931	(5,726,667)	192,264
Inversiones	2,056,897	3,098	-	-	-	2,059,995	-	2,059,995
Otros	159,363	-	-	-	-	159,363	-	159,363
Total de intereses ganados	21,982,062	7,121,415	6,114	6,712	5,877	29,122,180	(5,726,667)	23,395,513
Comisiones ganadas sobre:								
Préstamos	1,022,329	62,478	-	-	30	1,084,837	-	1,084,837
Cartas de crédito	374,020	80,239	-	-	-	454,259	-	454,259
Transferencia	345,976	120,145	-	-	-	466,121	-	466,121
Cobranzas	172,666	15,535	-	-	-	188,201	-	188,201
Ventas	729,064	54,345	145,137	34,699	-	963,245	(11,250)	951,995
Total de comisiones ganadas	2,644,055	332,742	145,137	34,699	30	3,156,663	(11,250)	3,145,413
Total de ingresos por intereses y comisiones	24,626,117	7,454,157	151,251	41,411	5,907	32,278,843	(5,737,917)	26,540,926
Gastos de intereses y comisiones:								
Préstamos	(13,709,353)	(3,737,353)	-	-	-1,887	(17,448,593)	5,726,667	(11,721,926)
Depósitos	(129)	-	-	-	-	(129)	-	(129)
Repos	(114,111)	-	-	-	-	(114,111)	-	(114,111)
Comisiones	(326,262)	(41,662)	(1,875)	(7,419)	-	(377,218)	11,250	(365,968)
Total de gastos de intereses y comisiones	(14,149,855)	(3,779,015)	(1,875)	(7,419)	(1,887)	(17,940,051)	5,737,917	(12,202,134)
Ingreso neto de intereses y comisiones	10,476,262	3,675,142	149,376	33,992	4,020	14,338,792	-	14,338,792
Provisión para posibles préstamos incobrables y otros	(1,418,246)	(340,000)	-	-	-	(1,758,246)	-	(1,758,246)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	9,058,016	3,335,142	149,376	33,992	4,020	12,580,546	-	12,580,546
Pérdida realizada en venta de valores negociables, neto	(32,091)	-	-	-	-	(32,091)	-	(32,091)
Pérdida no realizada en valores negociables	(134,992)	-	-	-	-	(134,992)	-	(134,992)
Pérdida neta en instrumentos de cobertura	(139,695)	-	-	-	-	(139,695)	-	(139,695)
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	3,164,025	-	-	20,979	-	3,185,004	-	3,185,004
Otros ingresos	2,835,025	57,249	-	24,425	-	2,916,699	(2,510,750)	405,949
Total de ingresos operativos	14,750,288	3,392,391	149,376	79,396	4,020	18,375,471	(2,510,750)	15,864,721

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

Contador Público Autorizado  
RUC. 8-419-272 DV. 24  
LICENCIA CPA 7154

*Alex A. Corrales*

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

Información de consolidación sobre el estado de utilidades integrales  
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2010  
(En millones)

	Towerbank International, Inc.	Towerbank, LMI.	TowerTrust, Inc.	Tower Securities, Inc.	Tower Lending, Inc.	Sub-total	Ajustes de consolidación	Consolidado
<b>(Otros gastos):</b>								
Salarios y beneficios a empleados	(4,870,056)	-	-	-	-	(4,870,056)	-	(4,870,056)
Beneficios y servicios profesionales	(571,026)	(247,425)	(20,700)	(35,223)	(4,055)	(878,479)	10,750	(867,729)
Gastos de compañía	(817,135)	-	-	(551)	-	(817,686)	-	(817,686)
Gastos de equipo	(786,216)	(10,853)	-	-	-	(797,069)	-	(797,069)
Otros	(2,354,840)	(206,894)	(7,511)	(33,011)	(6,075)	(2,608,331)	-	(2,608,331)
	(9,399,273)	(165,172)	(28,211)	(68,835)	(10,130)	(9,971,621)	10,750	(9,960,871)
(Utilidad antes del impuesto sobre la renta	5,351,015	2,927,219	121,165	10,561	(6,110)	8,418,850	(2,500,000)	5,903,850
Impuesto sobre la renta	(493,709)	-	(35,054)	(6,828)	-	(535,591)	-	(535,591)
Utilidad (pérdida) neta	4,857,306	2,927,219	86,111	3,733	(6,110)	7,868,259	(2,500,000)	5,368,259
<b>Curas utilidades integrales</b>								
Cambio neto en ganancias (pérdidas) netas no recibidas en valores disponibles para la venta	57,986	(15,017)	-	408	-	43,377	-	43,377
Total de utilidades integrales para el periodo	4,915,292	2,912,202	86,111	4,141	(6,110)	7,911,636	(2,500,000)	5,411,636

(Continúa)

*Alex A. Corrales*

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