

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00
(de 11 de octubre del 2000)
ANEXO No. 1

FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACION
ANUAL

Año terminado al 31 de diciembre de 2012

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

Razon Social del emisor: **HSBC BANK (PANAMA), S. A. Y SUBSIDIARIAS**

Valores que ha registrado: Acciones Preferidas no Acumulativas

Resoluciones de CNV: Acciones Preferidas CNV151-2004, del 13 de agosto del 2004

Número de teléfono y fax del emisor: 263-5855 (Teléfono) y 322-0300 (Fax)

Dirección del emisor: Plaza HSBC Marbella, Avenida Aquilino De La Guardia, Panama, República de Panamá.

DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL BANCO:

- Sr. Guillermo Savignano: guillermo.c.savignano@hsbc.com.pa
- Sra. Ana Marcela De Obaldia: ana.m.de.obaldia@hsbc.com.pa

I PARTE

I. INFORMACION DE LA COMPAÑÍA

A. Historia y desarrollo de la compañía

HSBC Bank (Panama), S. A. es una institución bancaria panamena de capital privado constituida mediante Escritura Pública No. 5,697 de 25 de Junio de 2004 de la Notaría Cuarta del Circuito de Panamá, inscrita a Ficha No. 456744 y Documento No. 633197 de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público desde el 25 de junio de 2004, con una duración indefinida. HSBC Bank (Panama), S. A. se encuentra sujeto a la supervisión de la Superintendencia de Bancos de Panamá y opera bajo las leyes de Panamá.

HSBC Bank (Panama), S. A. inició sus operaciones en Panamá con la apertura de una oficina de representación en 1972, bajo el nombre Marine Midland Bank. En 1973 el Banco obtuvo la aprobación de la Superintendencia para operar con Licencia General bancaria. En 1983 expandió sus operaciones a la Zona Libre de Colón. En 1999, como resultado de un cambio en la estrategia global, el nombre fue cambiado a HSBC Bank plc.

En el año 2000, adquiere las operaciones del Chase Manhattan Bank en Panamá y en septiembre de 2005 el grupo de compañías bajo la marca Financomer, quien incurrió en el mercado de préstamos en 1986.

El 20 de julio de 2006, HSBC Asia Holdings B.V., firmó un acuerdo con Grupo Banistmo, S. A., para hacer una Oferta Pública Accionaria (OPA) para adquirir el 100% de las acciones comunes emitidas y en circulación de Grupo Banistmo, S. A., pagadero en efectivo por US\$52.63 por cada acción, entregada en aceptación, de Grupo Banistmo, S.A. Esta OPA culminó el 23 de noviembre de 2006, contando con la aprobación de los diferentes entes reguladores en todos los países donde Grupo Banistmo, S. A., tenía operaciones. La OPA concluyó exitosamente con la aceptación del 99.98% de los accionistas, con un pago en efectivo a los accionistas por la totalidad de US\$1,769.6 millones. Se dio un cambio de control accionario y administrativo, a partir del 23 de noviembre del 2006.

Mediante Resolución S.B.P. No. 199-2008 de 13 de agosto de 2008, la Superintendencia de Bancos de Panamá, autorizó la fusión de las operaciones HSBC Bank (Panama), S. A. y Primer Banco del Istmo, S. A., quedando como sociedad sobreviviente HSBC Bank (Panama), S. A. Este proceso de fusión concluyó el 1 de mayo de 2009.

Por razones de reestructuración interna, el 17 de junio de 2010, HLAH (HSBC Latin America Holding (UK) Limited) adquirió de HSBC Asia Holding, B.V. la tenencia de HSBC Bank (Panama), S. A.

La Administración del Banco tomó la decisión de liquidar voluntariamente las operaciones de HSBC Nicaragua a partir de junio de 2009. El 23 de julio de 2010, la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de la República de Nicaragua declara el cese de la existencia legal del Banco HSBC Nicaragua, S. A. Sin embargo se ha mantenido una oficina de representación en dicho país. Mediante resolución No.SIB-OIF-XVII-144-2009 de 26 de mayo de 2009, se registró en el Registro Público Mercantil la oficina de representación de HSBC Bank (Panama), S. A. Esa oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio nicaragüense.

Mediante oficio SIB-DSB-CJ-OD-42198 de 20 de diciembre de 2011, se registró en la Superintendencia de Instituciones Bancarias de Venezuela la oficina de representación de HSBC Bank (Panama), S. A. en la República Bolivariana de Venezuela. Esa oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio venezolano.

Mediante resolución No.507-2009 del 3 de julio de 2009 se registró en la Superintendencia de Bancos Guatemala, la oficina de representación de HSBC Bank (Panama), S. A. en la República

PUBLIC

de Guatemala. La misma se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio guatemalteco.

HSBC Bank (Panama), S. A. brinda directamente y a través de sus subsidiarias (conjuntamente con el banco), una gran variedad de servicios financieros mayormente a instituciones y personas naturales. Los servicios que se brindan, en adición a los corporativos y de banca de consumo, son de arrendamiento financiero, administración fiduciaria de activos, agencias de pago, registro y traspaso, corretaje, negociadores de valores y el negocio de seguros y reaseguros. La mayoría de estas actividades está sujeta a la supervisión de las autoridades regulatorias apropiadas en el país de jurisdicción.

a. I. Red de Sucursales /Cobertura Geográfica

Al cierre de 2012, HSBC Bank (Panama), S. A. contaba con un total de 46 sucursales y agencias a lo largo y ancho del territorio panameño autobancos y cajeros automáticos (ATM), más su banco en línea (www.hsbc.com.pa). Estas sucursales y agencias están distribuidas geográficamente de la siguiente manera: en el área metropolitana de las ciudades de Panamá, Colón, en el área central del país y la península de Azuero, y en las provincias de Veraguas, Chiriquí y Bocas del Toro.

Por su parte, HSBC Seguros Panamá mantiene, en adición a su casa matriz en la ciudad de Panamá, tres sucursales en el interior del país, a saber, en David, Chitré y Santiago.

B. Pacto Social y Estatutos del Banco

Derecho de Voto

Las acciones comunes y nominativas tienen derecho a voto, sin embargo las acciones preferidas y nominativas son sin derecho a voto.

Asamblea de accionistas

La asamblea de accionistas de la sociedad se reunirán al menos una vez al año, y se podrán celebrar en cualquier parte del mundo. También podrán celebrarse reuniones de accionistas mediante conferencias telefónicas, intercambio de faxes o por cualesquiera otros sistemas electrónicos o tecnológicos de comunicación según lo establece la ley.

Las reuniones de accionistas serán convocadas por la Junta Directiva de la sociedad por intermedio del Presidente de la sociedad o cualquier Dignatario designado por éste. También deberá ser convocada por la Junta Directiva, el Presidente o el Secretario de la sociedad, a petición escrita de uno o más accionistas de la sociedad que representen por lo menos una vigésima parte de las acciones emitidas y en circulación con derecho a voto.

La asamblea de accionistas se hará mediante aviso escrito a la última dirección conocida de cada accionista, con no menos de diez (10) ni más de sesenta (60) días calendario de anticipación a la fecha programada para la reunión.

Se requiere la presencia de la mitad más una de las acciones comunes emitidas y en circulación y con derecho a voto para constituir quórum en las asambleas de accionistas. Las decisiones de los accionistas son adoptadas por el voto de la mitad más una de las acciones comunes emitidas y en circulación.

Son facultades reservadas exclusivamente a la asamblea de accionistas las siguientes:

1. Modificar el pacto social;
2. Aprobar la fusión, liquidación, disolución, o continuación de la sociedad;
3. Elegir a los miembros de la Junta Directiva de la sociedad;
4. Aprobar o improbar los estados financieros de la sociedad.



PUBLIC

Junta Directiva

El pacto social del Emisor establece que la sociedad tendrá una Junta Directiva no menor de siete (7) personas. La Junta Directiva deberá reunirse al menos una vez cada tres (3) meses, y las reuniones podrán celebrarse en cualquier parte del mundo. También podrán celebrarse reuniones de Junta Directiva mediante conferencias telefónicas, intercambio de faxes o por cualesquiera otros sistemas electrónicos y tecnológicos de comunicación.

La Junta Directiva se reúne cuando la convoque el Secretario o por el Presidente de la Sociedad, y en su defecto, por cualquiera de los Dignatarios de la sociedad, mediante aviso escrito dirigido por cualquier medio a la última dirección conocida de estos. La Junta Directiva podrá igualmente fijar de antemano la(s) fecha(s) de reunión(es), mediante resolución debidamente aprobada en reunión de Junta Directiva. Se requiere de la participación de un número de Directores equivalentes a la mitad más uno de los Directores para constituir quórum.

La Junta Directiva ejercerá, por sí o por medio de apoderados nombrados por ésta, todas las facultades de la sociedad y realizará de igual forma los actos y contratos señalados en el pacto social y en la ley, sin tener que requerir autorización previa de la Asamblea de Accionistas, con excepción a los actos reservados únicamente para ésta. Tendrá además la facultad de nombrar uno o más comités de trabajo y uno o más apoderados, sean especiales o generales, los cuales ejercerán las facultades y funciones que la Junta Directiva les asigne mediante resoluciones que se aprueban a tal efecto.

Los acuerdos y decisiones de la Junta Directiva serán adoptados mediante el voto de la mayoría de los Directores participantes en la reunión de que se trate. Las resoluciones tomadas en cualquiera de dichas reuniones se confirmarán por escrito; deberán asentarse en el libro o registro de actas respectivo, con independencia del lugar en que se tomen; y surtirán efectos a partir de la fecha en que hayan sido acordadas o de la que en dicha resolución se indique.

Compete a la Junta Directiva elegir a los Dignatarios y Agente Residente de la sociedad.

Actualmente, la Junta Directiva esta compuesta por 8 directores, de los cuales 3 son funcionarios de HSBC Bank (Panama) S.A., 3 son funcionarios del Grupo HSBC independientes de la operación local, y 2 son directores externos panameños.

Miembro	Posición
▶ Antonio Losada	Presidente
▶ Guillermo Savignano	Vice-Presidente
▶ Andrew Prosser	Secretario
▶ Brian McGuire	Tesorero
▶ Bruce Cannon	Director
▶ Víctor Jiménez	Director
▶ Michael Bettzack	Director
▶ Jaime Alemán	Director

Dignatarios

Los Dignatarios de la sociedad serán elegidos por la Junta Directiva. No se requiere ser director o accionista de la sociedad para ser Dignatario de esta. La Junta Directiva podrá crear nuevos cargos de Dignatarios, así como también podrá declarar su eliminación. La Junta Directiva determinará mediante resolución, las funciones y facultades de los Dignatarios, apoderados y agentes de la sociedad.

Reforma del pacto social

El pacto social del Emisor podrá ser reformado cuando exista el quórum reglamentario en la Asamblea de Accionistas, es decir, la representación de la mitad más una de las acciones emitidas y en circulación con derecho a voto.



Estatutos

Compete a la Asamblea de Accionistas adoptar, reformar y/o modificar los Estatutos de la Sociedad. A la fecha, el Emisor consta de un Pacto Social el cual a sido modificado en tres ocasiones (año 2007, 2008 y 2009).

C. Descripción del Negocio

c.1. Giro normal del negocio

HSBC Bank (Panama), S. A. es una institución que opera bajo una licencia otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La principal actividad es prestar servicios bancarios. El Banco ofrece diversos productos bancarios a la clientela nacional e internacional, incluyendo los servicios de cuentas de ahorros, cuentas corrientes, depósitos a plazo fijo, préstamos comerciales y personales, corretaje de valores, créditos documentarios, préstamos hipotecarios, tarjetas de crédito internacionales y nacionales, emisión de garantías, pagos directos a proveedores, servicios de planilla, compra y venta de giros sobre el extranjero, envío de transferencias, autobancos y cajeros automáticos.

c.2. Estructura de Negocios

HSBC Bank (Panama), S. A. tiene implementado dentro de sus políticas corporativas, cumplir con las directrices de su Casa Matriz. Igualmente tiene definida su estructura corporativa que sirve como estructura gerencial para HSBC Bank (Panama), S. A.

HSBC Bank (Panama), S. A., forma parte de una estructura global. A la cabeza de la Organización Regional de Latinoamérica se encuentra el señor Antonio Losada. Reportándole directamente al Sr. Losada esta el Sr. Guillermo Savignano como Gerente General de las operaciones de Panamá.

Las áreas de negocio se definen como:

c.2.a Operaciones locales

HSBC Bank (Panama), S. A.

HSBC Bank (Panama), S. A. y sus Subsidiarias se dedican principalmente a efectuar negocios de banca en Panamá y en el exterior, a prestar servicios de consultoría relacionados con las operaciones de fideicomiso dentro y fuera de la República de Panamá, y al negocio de seguros y reaseguros. Mediante Resolución S.B.P. No. 199-2008 de 13 de agosto de 2008, la Superintendencia de Bancos de Panamá, autorizó la fusión de las operaciones HSBC Bank (Panama), S. A. y Primer Banco del Istmo, S. A., quedando como sociedad sobreviviente HSBC Bank (Panama), S. A. Este proceso de fusión concluyó el 1 de mayo de 2009.

La oficina principal de HSBC Bank (Panama), S. A. está localizada en Plaza HSBC Marbella, Avenida Aquilino De La Guardia, Panamá, República de Panamá.

Las operaciones de HSBC Bank (Panama), S. A. comenzaron en 2004 bajo el nombre de HSBC Bank (Panama), S. A. Desde sus inicios, HSBC Bank (Panama), S. A. ha sido un banco enfocado en el negocio corporativo (banca empresas), y de consumo. Hoy día, la composición de la cartera de crédito es 42.7% consumo y 57.3% corporativo en Panamá.

Banca Personal y Patrimonial (RBWM):

Productos:

En 1986, el Banco incursionó por primera vez en el mercado de préstamos residenciales hipotecarios. En 1994 centralizó, en un departamento, los servicios de préstamos residenciales hipotecarios en respuesta a la creciente demanda y con miras a penetrar aún más este mercado.

PUBLIC

La administración del Banco considera que la incursión en esta área es importante por cuanto la misma es consistente con la estrategia de maximizar el potencial de la red de sucursales y de diversificar los ingresos y los riesgos. Además, es un producto que tiende a crear relaciones con clientes a largo plazo. Dicha área también ofrece una oportunidad para que el Banco venda otros productos y servicios, tales como seguros, cuentas de ahorro, tarjetas de crédito, entre otros. Los préstamos residenciales hipotecarios, son considerados generalmente de bajo riesgo. La cartera hipotecaria residencial de Panamá representa al 31 de diciembre de 2012, 25.4% (US \$1,247.7 millones) del total de los préstamos Internos del Banco.

El financiamiento hipotecario se otorga generalmente por un máximo del 98% del valor de la propiedad, a un plazo no superior a 30 años y a tasas variables. Para poder calificar para un préstamo hipotecario, el prestatario debe demostrar estabilidad en sus ingresos y en su empleo. Además, el pago mensual no puede exceder, bajo ninguna circunstancia, 30% del ingreso neto del prestatario.

Préstamos Personales:

El banco utiliza su red de 46 sucursales para ofrecerles a sus clientes el producto de préstamos personales. La cartera de préstamos personales a nivel local asciende al 31 de diciembre de 2012 a US\$876.6 millones que representa un 17.8% de la cartera de préstamos interna. Al 31 de diciembre de 2012, el banco está de número 1 en el ranking de este producto.

Tarjetas de Crédito:

Es el área responsable de manejar el negocio de tarjetas de crédito tanto la parte emisor, como el negocio de adquirencia. La cartera de tarjetas de crédito a nivel local asciende al 31 de diciembre de 2012 a US\$152.8 millones o 3.1% del total de la cartera de préstamos interna.

El banco utiliza su red de 46 sucursales, distribuidas en la República de Panamá, para ofrecer la emisión de tarjetas de crédito internacionales como VISA y MASTERCARD.

Ofrece tarjetas Visa o Master Card, dependiendo de la marca que respalde la tarjeta; su elección queda a discreción del cliente lo cual se realiza al momento de la originación del crédito.

Ofrecemos el servicio de Punto de Ventas a los clientes a los clientes tanto de la Banca Corporativa, Banca de Negocios o Banca de Personas.

Préstamos de Auto:

Es el área responsable de manejar los préstamos para compra de autos. En el 2012 la cartera de autos tuvo un aumento importante de US\$26.3 millones o 43.2% de US\$60.8 millones al 31 de diciembre de 2011 a US\$87.1 millones al 31 de diciembre de 2012.

Banca Comercial (CMB): El Banco atiende las necesidades de un número plural de empresas agropecuarias, comerciales e industriales a través de este departamento. Esta área del Banco ofrece servicios bancarios, incluyendo préstamos y otras facilidades de crédito a corto, mediano y largo plazo, financiamiento de exportaciones e importaciones, financiamientos interinos de construcción, manejo y administración de fondos para empresas, servicios de pagos de planillas y programas de préstamos a empleados, entre otros.

Esta unidad de negocio esta dividida en sector Comercio, Construcción, Zona Libre, Pequeña Empresa, Financiamiento Agrícola y Trade and Services products.

El Banco presentó al sector comercial su servicio "Automated Clearing House" (ACH) o Cámara de Compensación Automática. Este sistema de transferencias y pagos electrónicos, permite realizar transferencias tipo débito/crédito como los pagos automáticos de acreedores, proveedores, planilla, transferencias entre cuentas y aplicaciones de débito a cuentas entre las Instituciones Financieras afiliadas a la Red de ACH Directo. Este servicio mejora el flujo de caja de las empresas y ayuda a reducir costos administrativos e índices de morosidad.

Este servicio se ofrece a nuestro sector comercial a través de nuestros siguientes canales electrónicos: Conexión Empresarial Internet (CEI) y HSBCnet

PUBLIC

Conexion Empresarial Internet (CEI) es nuestro canal electrónico local donde les facilita realizar sus principales operaciones bancarias de manera conveniente, rápida, segura y ejecutar sus operaciones en cualquier parte del mundo.

HSBCnet, es nuestro canal electrónico del Grupo HSBC para clientes del segmento comercial y corporativo, brindando la facilidad de realizar transferencias al exterior de forma fácil y eficientemente.

Global Banking and Markets (GBM): Esta unidad de negocio esta dividida en dos áreas:

1. Global Banking (GB): Atiende a empresas multinacionales e instituciones financieras
2. Global Markets (GM): Atiende a bancos centrales, corporaciones locales e internacionales y empresas financieras en sus requerimientos de productos de los mercados financieros

Dentro de Global Banking están las siguientes unidades:

- I. Banca Corporativa (CIB): Atiende las necesidades estratégicas, financieras y bancarias de clientes en el sector corporativo multinacional
- II. Instituciones Financieras (FIG): Atiende las necesidades estratégicas, financieras y bancarias de clientes en el sector financiero
- III. Fideicomiso y Servicios de Agencia (CTLA): Brinda los siguientes servicios/productos a clientes Corporativos
 - Agencia de Administración y Pago
 - Agencia de Registro Pago y Transferencia
 - Escrows
 - Fondos de Cesantía
 - SIACAP
- IV. Banca de Inversión: Ofrece servicios de estructuración de emisiones de deuda en los mercados primarios

Dentro de Global Markets están las siguientes unidades:

- I. Monedas & Negociación (FX & Trading): Atiende las necesidades de compra/venta de divisas e instrumentos financieros de empresas multinacionales e instituciones financieras
- II. Administración de Balance (BSM): Maneja el portafolio de inversiones del banco
- III. Ventas: Especialistas de productos de mercados financieros, tanto secundario como primario

Global Banking a través de su departamento de Corporate Trust and Loan Agency ofrece servicios fiduciarios como lo es la administración de fideicomisos de inversión, administración y garantía. El Banco ofrece servicios de Agente Administrativo así como los servicios de agente de pago y registro y transferencia de valores.

Global Private Banking (GPB): Es el área que provee servicio especializado de banca orientada a individuos y familias de alto patrimonio (High Net Worth Individuals). Ofrece a este segmento de clientes asesoramiento y soluciones personalizadas tanto a nivel local como internacional, que incluye una amplia gama de productos y servicios bancarios, de inversión, y soluciones de gestión patrimonial entre otros.

HSBC Seguros (Panama), S. A.

La Sexta empresa de seguros de capital privado panameño en términos de primas netas suscritas. La empresa ofrece diversos servicios de seguro, póliza en los ramos de automóvil, incendio, colectivo de vida, vida individual, salud y otros ramos de seguros generales. Posee licencia para operar el negocio de seguros y reaseguros en todos los ramos generales, fianza y vida. Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante la Ley de Seguro No. 59 de 29 de julio de 1996 y la Ley de Reaseguros No. 63 de 19 de septiembre de 1996. El Banco es dueño del 100% (2011: 100%) de las acciones emitidas y en circulación de HSBC Seguros (Panama), S. A.

HSBC Investment Corporation (Panama), S. A.

Posee licencia fiduciaria concedida por la Superintendencia de Bancos de Panamá y está registrada como Administrador de Fondos de Cesantía. Desde 2006, posee licencia de Administradora de Inversiones de Fondos de Jubilación y Pensiones ante la Superintendencia del Mercado de Valores. De igual forma, la compañía se dedicaba al negocio de administración de los fondos del Sistema de Ahorro y Capitalización de Pensiones de los Servidores Públicos (SIACAP). Sin embargo, estos fondos fueron administrados hasta el 4 de marzo de 2012, fecha de la terminación del Contrato de Administración entre HSBC Investment Corporation (Panama), S. A. y el Consejo de Administración del SIACAP. El 5 de marzo de 2012, se transfirieron todos los fondos hacia otra entidad administradora de inversiones, conforme licitación abreviada, por menor precio. Adicionalmente, se encuentra inscrita en el Registro de Arrendadores Financieros del Ministerio de Economía y Finanzas, de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Ley No. 7 del 10 de julio de 1990 que regula la actividad de arrendamientos financieros de bienes muebles, dentro y fuera de la República de Panamá. La subsidiaria se dedica principalmente a administrar fideicomisos, fundaciones de interés privado y ofrece el servicio de agente de plica. El Banco es dueño del 100% (2011: 100%) de las acciones emitidas y en circulación de HSBC Investment Corporation (Panama), S. A.

HSBC Leasing, S. A.

Se dedica principalmente a actividades de arrendamiento financiero. HSBC Bank (Panama), S. A. es dueño 100% (2011:100%) de las acciones emitidas y en circulación de HSBC Leasing Corp. Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

HSBC Securities (Panamá), S. A.

Es una compañía constituida bajo las leyes de la República de Panamá, dedicada a la compra y venta de valores. Mediante resolución No. B.S. 031-01, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá le otorgó la licencia para operar como casa de valores. El mercado de valores en Panamá está regulado por el Decreto Ley 1 del 8 de julio de 1999. El Banco es dueño del 100% (2011: 100%) de las acciones emitidas y en circulación de HSBC Securities Panamá, S.A.

Financomer, S. A., Financiera Flash, S. A., Financomer Factoring, S. A., y Grupo Financomer, S. A.

Se dedican principalmente a otorgar préstamos o facilidades de financiamiento a personas naturales y jurídicas. Las operaciones financieras en la República de Panamá son reguladas y supervisadas por el Ministerio de Comercio e Industrias a través de la Dirección de Empresas Financieras, de acuerdo al Decreto Ley N°42 de 23 de julio de 2001. El Banco es dueño del 100% (2011: 100%) de las acciones emitidas y en circulación de las cuatro subsidiarias.

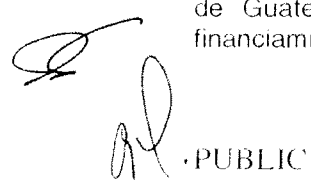
c.2.b. Operaciones de Colombia**HSBC Colombia, S. A. y su subsidiaria HSBC Fiduciaria, S. A.**

Es una entidad privada con domicilio en la ciudad de Bogotá, Colombia. Tiene por objeto celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legales permitidos en los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la ley colombiana. El objeto principal de la sociedad fiduciaria consiste en la celebración de contratos de fiducia mercantil y de mandatos fiduciarios no traslativos de dominio, conforme a las disposiciones legales de la República de Colombia. (Véase Hechos Relevantes).

HSBC Bank (Panama), S. A. posee el 99.94% (2011: 99.79%) de las acciones emitidas y en circulación de HSBC Colombia, S. A.

Oficina de Representación en Guatemala

Mediante resolución No.507-2009 de 3 de julio de 2009, se registró en la Superintendencia de Bancos Guatemala, la oficina de representación de HSBC Bank (Panama), S. A. en la República de Guatemala. Esa oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio guatemalteco.



PUBLIC

Oficina de Representación en Venezuela:

Mediante oficio SIB-DSB-CJ-OD-42198 de 20 de diciembre de 2011, se registró en la Superintendencia de Instituciones Bancarias de Venezuela la oficina de representación de HSBC Bank (Panama), S. A. en la República Bolivariana de Venezuela. Esa oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio venezolano.

Oficina de Representación en Nicaragua:

Mediante resolución No.SIB-OIF-XVII-144-2009 de 26 de mayo de 2009, se registró en el Registro Público Mercantil la oficina de representación de HSBC Bank (Panama), S. A. en la República de Nicaragua. Esa oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio nicaragüense.

c.2.c. Otros Servicios de HSBC Bank (Panama), S. A.

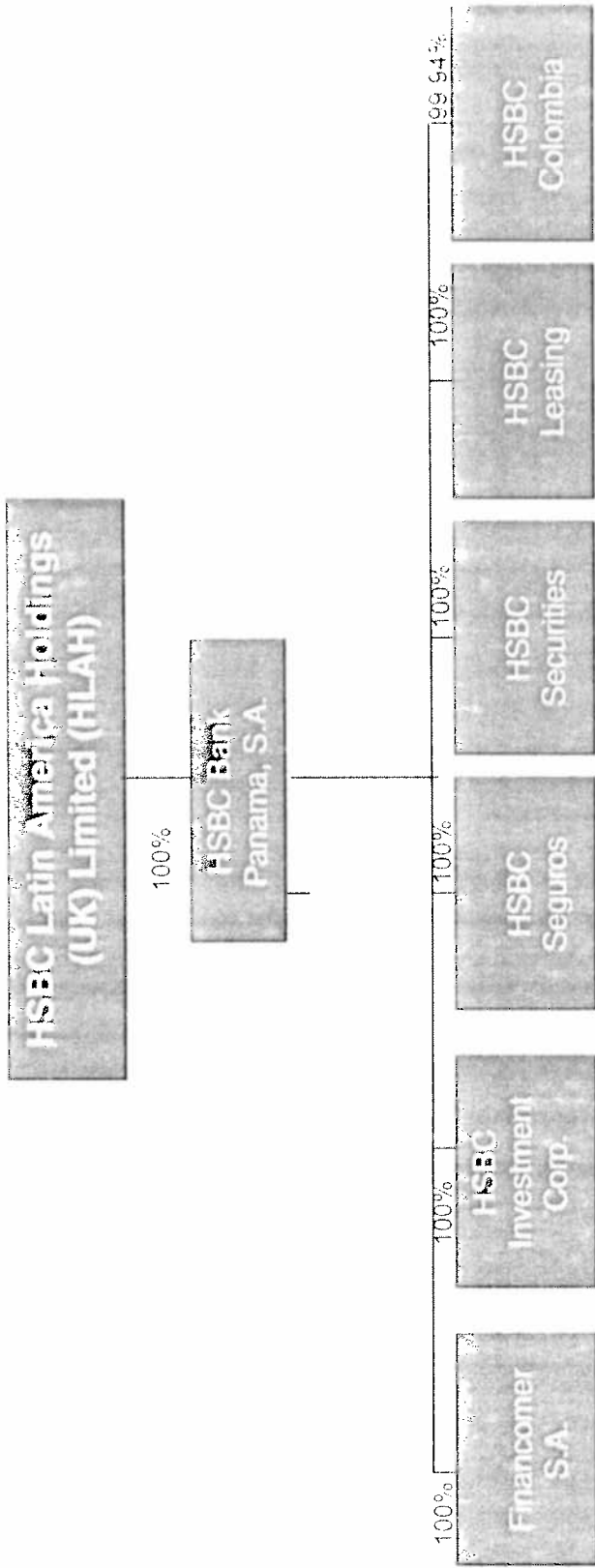
Comercio exterior

Los servicios bancarios que genera el comercio internacional constituyen un componente importante de los servicios que presta el HSBC Bank (Panama), S. A. La presencia de un número significativo de transacciones comerciales internacionales desde la Zona Libre de Colón y la presencia en dicha zona franca del Banco, permiten que éste participe en este segmento del mercado bancario.

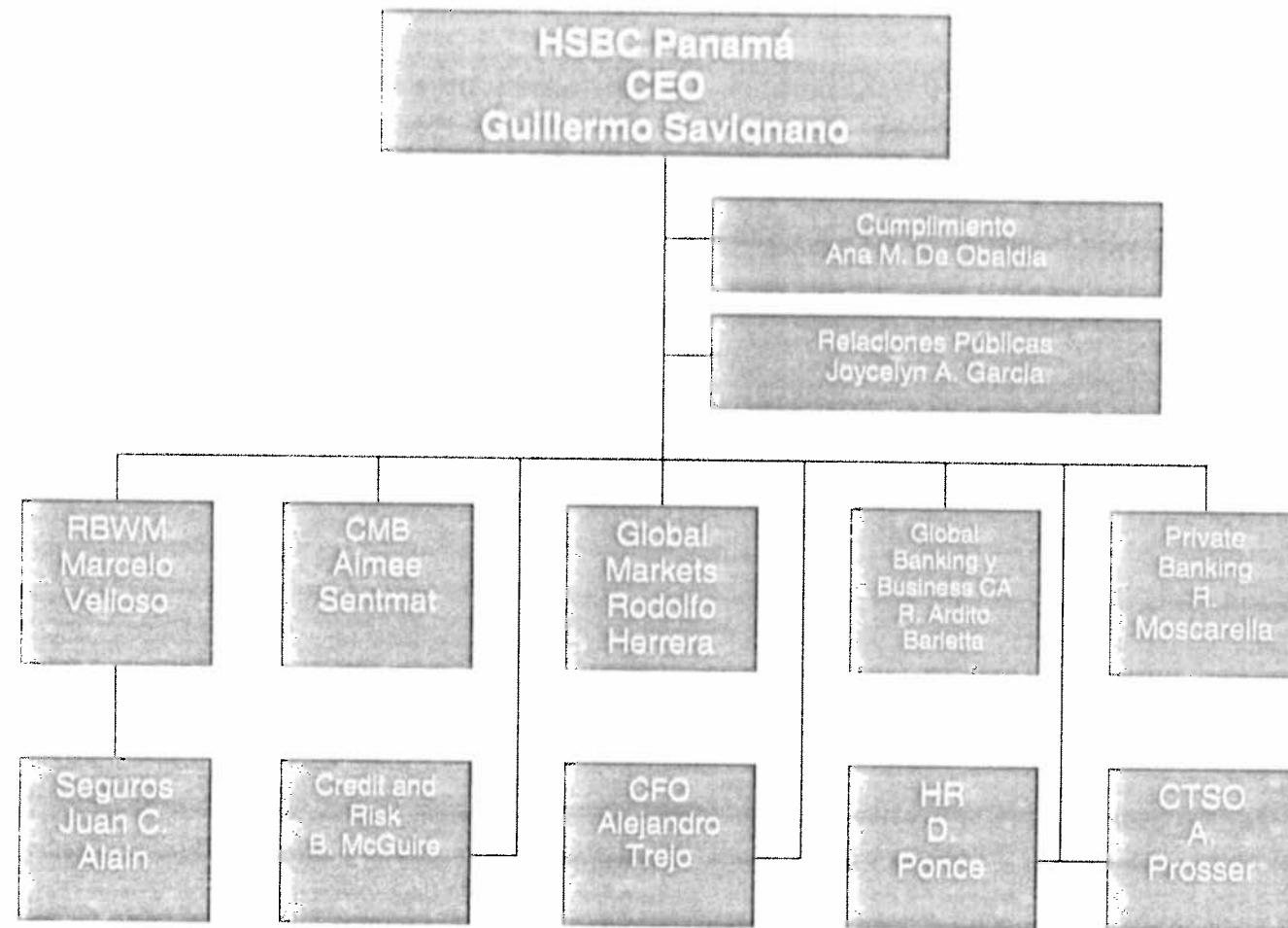
Banca por Internet

La Banca Personal por Internet de HSBC ofrece una gran gama de servicios y transacciones tales como consultas de saldos y movimientos de cuentas de depósito, tarjetas de crédito, préstamos e inversiones de casa de bolsa. Transferencias entre cuentas propias, terceros, ACH e Internacionales. Pagos de servicios, préstamos propios, préstamos por ACH, tarjeta de crédito propia, tarjeta de crédito de tercero dentro de HSBC, tarjeta de crédito por ACH y tarjeta AMEX. Otros servicios ofrecidos son: solicitud de cheque de gerencia, solicitud de chequera, suspensión de cheque y consulta de imágenes de cheques.

Estructura Corporativa



Estructura Organizacional



E. Propiedades, Planta y Equipo

Los bienes inmuebles, mobiliarios, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto reflejan una disminución de -US\$18.2 millones ó -21.2%, pasando de US\$85.7 millones al 31 de diciembre de 2011 a US\$67.5 millones al 31 de diciembre de 2012.

II. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Activos Líquidos al 31 de diciembre de 2012 (US\$ miles)	
Efectivo	159,577.6
Depósitos a la vista	149,738.7
Depósitos a plazo	1,030,607.1
Total de efectivo y depósitos	1,339,923.4
Valores para negociar	454,921.0
Valores disponibles para la venta	531,530.9
Total de activos líquidos	2,326,375.3

La administración de liquidez se ocupa de garantizar la capacidad del Banco de hacerle frente (i) al retiro de depósitos, ya sea a la demanda o al momento de su vencimiento, (ii) a la cancelación de los financiamientos recibidos (en función de sus respectivos términos contractuales de pago), y (iii) a la demanda por préstamos y fondos de inversión a medida que se necesitan. En este sentido HSBC Bank (Panama), S. A. mantiene un control constante de sus activos y pasivos a corto plazo y la liquidez del Banco se maneja y se ajusta en base diaria en función de las fuentes y los usos proyectados de efectivo, estos últimos anticipados como no anticipados.

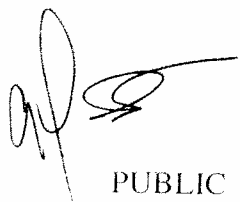
Al 31 de diciembre de 2012, los activos líquidos de HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias ascienden a \$2,326.4 millones, lo que representa una disminución de -5.9% o (US\$145.1) millones, comparado con los activos líquidos reportados al 31 de diciembre de 2011.

El total de colocaciones interbancarias disminuyeron -US\$82.1 millones o -5.8% comparado con el mismo período del año anterior.

La cartera de valores para negociar aumentó US\$154.9 millones durante el 2012 pasando de US\$300.0 millones en diciembre 2011 a US\$454.9 millones en 2012, y la cartera de valores disponibles para la venta experimentó una disminución de -29% durante el 2012, de US\$749.5 millones al 31 de diciembre de 2011 a US\$531.5 millones al 31 de diciembre de 2012.

Los activos líquidos del banco los representan el efectivo y los depósitos en bancos e inversiones que equivalieron al 24.1% de los activos totales y el 32.2% de los depósitos de clientes y financiamientos al 31 de diciembre de 2012.

Al cierre del 2012 la cartera consolidada de valores de inversión – disponibles para la venta y valores a valor razonable con cambios en resultado – esta invertida principalmente en (i) instrumentos de renta fija emitidas por el gobierno y otras entidades públicas de los países que componen la franquicia del Grupo, (ii) en acciones, bonos corporativos y valores comerciales negociables de empresas nacionales de primera línea, y (ii) en fondos y títulos extranjeros de renta fija de alta calidad, principalmente de emisores del mercado norteamericano.



PUBLIC

B. Recursos de Capital

b.1. Activos

Al 31 de diciembre de 2012, HSBC Bank (Panama), S. A. registro activos totales por US\$9,634.6 millones lo que representa una disminución de -US\$3,964.0 millones ó -29.2% sobre los US\$13,598.6 millones registrados al 31 de diciembre de 2011. Esta disminución se debe a la venta de las subsidiarias: Inversiones Financieras HSBC, S. A., Corporación HSBC (Costa Rica), S. A., Banco HSBC Honduras, S. A., Seguros HSBC Honduras, S. A. . Al 31 de diciembre de 2012, concluyo formalmente la venta de nuestra tenencia de las acciones que conforman el Grupo, a excepción de HSBC Colombia, S. A. y HSBC Fiduciaria, S. A. la cual se mantiene en proceso de venta.

Al cierre de diciembre de 2012, los activos productivos del Banco registraron la suma de US\$7,943.1 millones, y representan 82.4% de los activos totales, desglosados de la siguiente manera: US\$1,339.9 millones en efectivo y depósitos en bancos, US\$986.7 millones en valores disponibles para la venta y valores a valor razonable con cambios en resultado e inversiones en afiliadas y US\$5,616.5 millones en préstamos netos.

La cuenta de bienes inmuebles, mobiliarios, equipo y mejoras registra al 31 de diciembre de 2012 muestra US\$67.5 millones y los activos varios sumaron US\$1,623.9 millones, de los cuales US\$1,181.0 millones corresponden a activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta, US\$80.1 millones corresponden al fondo de comercio y US\$362.8 millones a otros activos. A continuación un detalle de Otros Activos.

	31-Dic-12	31-Dic-11
Intereses acumulados por cobrar	37,171,172	47,267,473
Obligaciones de clientes por aceptaciones	52,694,326	54,033,074
Plusvalía y otros activos intangibles	80,150,238	127,474,524
Propiedades disponibles para la venta	15,951,672	17,479,731
Deudores varios-negocios de seguros	32,809,006	28,850,396
Impuesto sobre la renta diferido	21,710,186	19,441,939
Impuestos y gastos pagados por anticipado	17,067,927	17,312,107
Depósitos de garantía	2,643,600	6,176,705
Fondos de redención, cesantía	8,119,771	8,212,395
Cuentas por cobrar, operaciones de tarjetas de débito y crédito	37,174,387	9,832,579
Créditos fiscales	23,138,207	40,921,168
Proyectos en proceso	53,824,193	46,586,607
Otros	60,483,191	51,458,908
Total de Activos Varios	442,937,876	475,047,606

Al 31 de diciembre de 2012, HSBC Colombia, S. A. y HSBC Fiduciaria, S. A. presentan los siguientes saldos de activos, los cuales el Banco ha clasificado como mantenidos para la venta en el estado consolidado de situación financiera:

	2012	2011
Activos clasificados como mantenidos para la venta		
Efectivo, efectos de caja y depósitos	216,042,271	923,923,304
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	30,530,156
Inversiones en valores	284,574,337	513,444,698
Préstamos, netos	645,611,233	2,500,714,044
Inversiones en asociadas	0	5,741,185
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada	11,825,627	113,475,711
Plusvalía y otros activos intangibles	0	179,550,830
Cuentas por cobrar y otros activos varios	23,031,796	142,916,815
Total de activos disponibles para la venta	1,181,085,264	4,410,296,743
Eliminaciones en consolidación	(64,089)	(26,840,633)
Valor en libros de activos disponibles para la venta, neto de eliminaciones	1,181,021,175	4,383,456,110

Cartera de Créditos al 31 de diciembre de 2012:

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la distribución de los préstamos, se resume a continuación:

	2012			2011		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Comerciales e industriales	1,501,951,590	603,638,907	2,105,590,497	1,535,123,329	1,107,956,383	2,643,079,712
Personales	876,654,643	971,541	877,626,184	896,554,724	243,879,535	1,140,434,259
Hipotecarios residenciales	1,247,663,775	93,515,287	1,341,179,062	1,130,803,132	71,857,704	1,202,660,836
Agropecuarios	80,189,213	128,571,551	208,760,764	69,086,434	204,549,983	273,636,417
Construcción	703,047,640	11,062,745	714,110,385	564,466,803	11,165,564	575,632,367
Tarjetas de crédito	152,829,375	0	152,829,375	139,044,744	101,328,661	240,373,405
Cooperativas	29,658,386	0	29,658,386	860,430	2,000,000	2,860,430
Empresas financieras	36,752,495	1,331,676	38,084,171	62,414,545	3,944,316	66,358,861
Autos	87,125,380	0	87,125,380	60,838,488	925,850	61,764,338
Gobierno	125,300,484	0	125,300,484	50,476,484	0	50,476,484
Arrendamientos por cobrar	71,608,936	0	71,608,936	74,609,062	0	74,609,062
	<u>4,912,781,917</u>	<u>839,091,707</u>	<u>5,751,873,624</u>	<u>4,584,278,175</u>	<u>1,747,607,996</u>	<u>6,331,886,171</u>

La cartera de crédito de HSBC Bank (Panama), S. A. al 31 de diciembre de 2012, refleja una disminución de -US\$580.1 millones ó -9.2%, pasando de US\$6,331.9 millones al 31 de diciembre de 2011 a US\$5,751.9 millones al 31 de diciembre de 2012. Se observa que la cartera de préstamos internos aumentó de US\$4,584.3 millones a diciembre 2011 a US\$4,912.8 millones a diciembre 2012 y la cartera de préstamos externa disminuyó de US\$1,747.6 millones a diciembre 2011 a US\$839.1 millones a diciembre de 2012.

Al 31 de diciembre de 2012, los índices de calidad de activos de HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias reflejaron un buen desempeño de las políticas de administración de activos. Al cierre 31 de diciembre de 2012, la cuenta de reserva para protección de cartera alcanza la cifra de US\$60.3 millones, lo que indica una disminución de -US\$14.5 millones o -19.3% sobre los US\$74.8 millones reportados al 31 de diciembre de 2011.


PUBLIC

La reserva para protección de cartera como porcentaje de la cartera bruta de préstamos y de la cartera vencida, representa 1.0% y 48.4%, respectivamente al cierre del 31 de diciembre de 2012. La cartera vencida del banco fue de 2.2% sobre el total de préstamos al 31 de diciembre de 2012.

b.2. Pasivos

HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias reflejó un total de pasivos al 31 de diciembre de 2012 de US\$8,712.4 millones, lo que representa una disminución de -US\$3,279.6 millones en comparación con el similar período del año anterior, que alcanzó los US\$11,992.0 millones. Esta disminución se debe a la venta de las subsidiarias: Inversiones Financieras HSBC, S. A., Corporación HSBC (Costa Rica), S. A., Banco HSBC Honduras, S. A., Seguros HSBC Honduras, S. A. . Al 31 de diciembre de 2012, concluyó formalmente la venta de nuestra tenencia de las acciones que conforman el Grupo, a excepción de HSBC Colombia, S. A. y HSBC Fiduciaria, S. A. la cual se mantiene en proceso de venta.

La principal fuente de fondos del banco y revelación de liquidez son los depósitos captados de los clientes, que al 31 de diciembre de 2012 alcanzaron los US\$5,973.2 millones, registrando una disminución de -US\$308.2 millones o -4.9% en comparación con diciembre del 2011; estos depósitos se concentran principalmente en las captaciones a plazo de particulares.

En dólares	31-Dic-12	31-Dic-11	Diferencia	%
Depositos de clientes:				
A la vista-locales	1,460,448,293	1,538,046,212	-77,597,919	-5.05%
A la vista-extranjeros	118,995,547	262,571,580	-143,576,033	-54.68%
Ahorros	1,535,267,273	1,738,504,107	-203,236,834	-11.69%
A plazo-locales	2,582,850,985	2,037,991,890	544,859,095	26.74%
A plazo-extranjeros	275,667,906	704,312,569	-428,644,663	-60.86%
Sub-total depósitos de clientes	5,973,230,004	6,281,426,358	-308,196,354	-4.91%
Depositos a plazo interbancarios:				
Locales	137,793,736	196,211,889	-58,418,153	-29.77%
Extranjeros	190,522,112	694,332,932	-503,810,820	-72.56%
Sub-total depósitos a plazo Interbancarios	328,315,848	890,544,821	-562,228,973	-63.13%
Total de Captaciones de clientes	6,301,545,852	7,171,971,179	-870,425,327	-12.14%

Al 31 de diciembre de 2012, los Depósitos de Clientes disminuyeron -US\$308.2 millones compuestos de la siguiente forma: (i) disminución de depósitos a la vista locales -US\$77.6 millones, (ii) disminución de depósitos a la vista extranjeros -US\$143.6 millones, (iii) disminución de depósitos de ahorro -US\$203.2 millones, (iv) aumento de plazo fijo locales US\$544.8 millones, (v) disminución de plazo fijo extranjeros -US\$428.6 millones.

Los Depósitos Interbancarios registraron una disminución de -US\$562.2 millones pasando de US\$890.5 millones a diciembre del 2011 a US\$328.3 millones en el 2012.

Otros Financiamientos:

HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias tiene como una de sus fortalezas el acceso a líneas de crédito que mantienen con el Grupo HSBC, las cuales le proporcionan acceso a fondos con costos bajos, reduciendo así el costo de fondos significativamente.

Al 31 de diciembre de 2012, el total de de financiamientos recibidos alcanzaron los US\$930.0 millones y representa el 12.9% del total de pasivos del banco.

	31-Dic-12	31-Dic-11	Diferencia	%
Bonos por pagar	0	25,779,840	-25,779,840	-100.00%
Financiamientos recibidos	929,961,768	820,439,848	109,521,920	13.35%
Total de Otros Financiamientos	929,961,768	846,219,688	83,742,080	9.90%

Al 31 de diciembre de 2012, los otros pasivos registraron la suma de US\$1,480.9 millones, lo que representa una disminución de US\$2,493.0 millones ó -62.7% con relación a los US\$3,973.8 millones registrados al 31 de diciembre de 2011. Esta disminución se debe en gran medida a la salida de las subsidiarias resultante de la venta de Inversiones Financiera HSBC, S. A., Corporación HSBC (Costa Rica), S. A., Banco HSBC Honduras, S. A. y Seguros HSBC Honduras, S. A.. Para el año 2011, los pasivos clasificados como mantenidos para la venta hicieron un total de US\$3,472.7 millones.

	31-Dic-12	31-Dic-11	Diferencia	%
Intereses acumulados por pagar	31,086,769	28,933,271	2,153,498	7.44%
Aceptaciones pendientes	52,694,326	54,033,074	-1,338,748	-2.48%
Otros pasivos	396,915,185	418,204,726	-21,289,541	-5.09%
Pasivo clasificados como mantenidos para la venta	1,000,169,738	3,472,674,760	-2,472,505,022	247.21%
Total	1,480,866,018	3,973,845,831	-2,492,979,813	-62.73%

Al 31 de diciembre de 2012, HSBC Colombia, S. A. y HSBC Fiduciaria, S. A. presentan los siguientes saldos de pasivos, los cuales el Banco ha clasificado como mantenidos para la venta en el estado consolidado de situación financiera:

Pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta	2012	2011
Depósitos de clientes e interbancarios	897,116,117	2,927,257,048
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	15,142,837
Bonos por pagar	28,296,548	120,880,000
Financiamientos recibidos	72,278,227	335,876,197
Intereses acumulados por pagar	7,393,035	6,931,157
Otros pasivos	51,001,337	221,023,780
Total de pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta	1,056,085,264	3,627,111,019
Eliminaciones en consolidación	<u>(55,915,526)</u>	<u>(154,436,259)</u>
Valor en libros de pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta, neto de eliminaciones	<u>1,000,169,738</u>	<u>3,472,674,760</u>



C. Resultado de las Operaciones

c.1 Ingresos y Gastos

Ingresos de Operaciones:

Al 31 de diciembre de 2012, los Estados Financieros Consolidados de HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias reportan un total de intereses devengados por US\$434.4 millones, lo que representa un incremento de US\$28.6 millones o 7.0 % con respecto al mismo periodo del año anterior.

Los gastos de intereses al 31 de diciembre de 2012, fue de US\$116.4 millones, lo que representa un aumento de US\$19.8 millones o 20.5% en este gasto, con relación a los US\$96.6 millones pagados por este concepto al 31 de diciembre de 2011.

Los altos niveles de ingresos operacionales son una muestra de la potencialidad del banco para generar ganancias. El margen financiero antes de provisiones (o ingreso neto de intereses) es la principal fuente de ingresos de HSBC Bank (Panama), S. A. y representa la diferencia, o margen, entre los intereses devengados por los activos productivos y los intereses pagados por los depósitos captados (con costo) y demás financiamientos recibidos.

Al 31 de diciembre de 2012, el margen financiero antes de provisiones fue de US\$318.1 millones, lo que resultó un aumento de USD8.8 millones o 2.8% comparado a los US\$309.3 millones obtenidos al 31 de diciembre de 2011.

El margen financiero después de provisiones fue de US\$281.7 millones, lo que representa un aumento de US\$4.8 millones o 1.7% con relación a los US\$276.8 millones reflejados a diciembre de 2011.

	31-dic-12	31-dic-11
Ingresos de Intereses	434,447,067	405,894,611
Gasto de Intereses	-116,379,532	-96,597,016
Ingresos Netos de Intereses	318,067,535	309,297,595
Comisiones netas	18,575,899	16,031,509
Otros Ingresos	15,425,123	18,248,811
Total de Ingresos	352,068,557	343,577,915
Activos Productivos	7,943,084,600	8,654,345,392
NIM (anual)	4.00%	3.57%
NIM(incluye comisiones y otros ingresos)	4.43%	3.97%

El margen neto de intereses (NIM) a diciembre de 2012 observó una mejoría de 3.6% a 4.0%, generado en gran parte por el aumento de los ingresos con un rendimiento mayor que el año anterior.

La provisión para protección de la cartera refleja principalmente la evaluación de la administración en lo que respecta a la suficiencia de la reservas para enfrentar pérdidas potenciales. Al 31 de diciembre de 2012, la provisión de cartera de préstamos fue de US\$60.3 millones, y las mismas representan el 48.4% del total de la cartera vencida y el 1.0% del total de la cartera de préstamos.

Adicional a los principales ingresos operativos, HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias cuenta con otro grupo de ingresos, principalmente en concepto de (i) ganancias en la venta de valores, (ii)

ingresos del negocio de seguros, de las subsidiarias de seguros en Panamá, y (iii) por la venta de servicios y productos bancarios y otros ingresos misceláneos.

Al 31 de diciembre de 2012, los otros ingresos reportaron US\$15.4 millones, lo que representa una disminución de -US\$2.8 millones o -15.5% con respecto a la cifra reportada al 31 de diciembre de 2011 que fue de US\$18.2 millones.

Gastos Generales y Administrativos:

Los gastos generales y administrativos de HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias alcanzaron los US\$191.2 millones, lo que representa una disminución de -US\$10.6 millones o -5.3% sobre los US201.8 millones de gastos generales y administrativos reportados al 31 de diciembre de 2011.

El índice de eficiencia operativa es el resultado del ejercicio de medición del total de gastos generales y administrativos con respecto al total de ingreso de operaciones; al 31 de diciembre de 2012 fue de 54.4% (Diciembre 2011: 59.6%).

c.2 Utilidad Neta:

Al 31 de diciembre de 2012, HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad neta de US\$58.2 millones, una disminución de -US\$67.9 millones a la reportada al 31 de diciembre de 2011 de US\$126.1m.

Los principales indicadores de rentabilidad muestran un desempeño positivo, siendo el rendimiento sobre el patrimonio promedio del Banco (anualizado) de 4.6% y el rendimiento sobre el patrimonio promedio (excluyendo las acciones preferidas) de 5.2%.

El rendimiento sobre los activos promedios del Banco fue de 1.0% al 31 de diciembre de 2012.

Rentabilidad de HSBC Bank (Panama), S. A.	2012	2011
Utilidad Neta	58,227,362	126,097,966
Activos Promedio	11,616,582,919	13,096,548,226
Patrimonio Promedio	1,264,377,750	1,563,762,037
Patrimonio Promedio (exlc. Preferidas)	1,117,226,200	1,416,610,737
ROAA	0.5%	1.0%
ROAE	4.6%	8.1%
ROAE (excl. Preferidas)	5.2%	8.9%

Los resultados comparativos de las operaciones descontinuadas, conforme su presentación original, han sido reclasificados para presentarlos como operaciones descontinuadas en el período corriente.

Resultado de operaciones descontinuadas:

	2012	2011
Ingresos por intereses y comisiones:		
Intereses sobre:		
Préstamos	340,445,813	351,021,708
Depósitos en bancos	1,526,265	1,133,489
Valores	43,725,453	33,710,243
Comisiones sobre préstamos	7,119,611	9,129,628
Total de ingresos por intereses y comisiones	<u>392,817,142</u>	<u>394,995,068</u>
Gasto por intereses:		
Depósitos	86,949,617	80,549,203
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	19,816,517	20,220,821
Bonos	5,796,077	5,701,807
Total de gastos por intereses	<u>112,562,211</u>	<u>106,471,831</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones	<u>280,254,931</u>	<u>288,523,237</u>
Pérdida por deterioro en activos financieros:		
Préstamos	48,799,011	31,215,756
Inversiones en valores	0	83,686
Deterioro en activos	6,094,411	0
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	<u>225,361,509</u>	<u>257,223,795</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:		
Honorarios y otras comisiones	66,685,663	71,709,834
Ganancia neta en valores y derivados	4,450,128	5,215,431
Otras provisiones	(1,333,293)	
		442,194
Gastos por comisiones	(19,154,697)	(19,969,629)
Otros ingresos	31,187,046	37,683,639
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	<u>81,834,847</u>	<u>95,061,469</u>
Gastos generales y administrativos:		
Salarios y otros costos del personal	111,297,605	117,534,959
Alquileres	11,190,069	12,430,245
Publicidad y promoción	5,241,006	9,019,364
Honorarios y servicios profesionales	12,233,871	14,024,922
Depreciación y amortización	1,275,544	16,497,821
Otros gastos	94,583,863	119,316,771
Total de gastos generales y administrativos	<u>235,821,958</u>	<u>288,824,082</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta y participación patrimonial en asociadas	<u>71,374,398</u>	<u>63,481,182</u>
Impuesto sobre la renta	24,908,783	23,306,275
Participación patrimonial en asociadas	(520,846)	188,470
Utilidad de las actividades en operaciones descontinuadas, neta de impuesto sobre la renta	45,944,769	40,363,377
Pérdida por venta de operaciones descontinuadas	(30,974,247)	0
Reclasificación a resultado por disposición de subsidiarias vendidas	(47,430,526)	0
Impuesto sobre la renta por venta de operaciones descontinuadas	(7,140,947)	0
(Pérdida) utilidad del año procedente de actividades descontinuadas	<u>(39,600,951)</u>	<u>40,363,377</u>

D. Análisis de Perspectivas

Hechos Relevantes

El 24 de abril de 2012, se celebró un contrato de compraventa de acciones (el Contrato) con Banco GNB Sudameris, S. A. (el Comprador) mediante el cual HSBC Bank (Panama), S. A. y HSBC Securities (Panamá), S. A. se comprometen a traspasar al Comprador, sujeto al previo cumplimiento de ciertas condiciones (incluyendo, la obtención de las aprobaciones regulatorias requeridas), la totalidad de su participación accionaria en sus subsidiarias HSBC Colombia, S. A. y HSBC Fiduciaria, S. A. El precio que, sujeto a los términos y condiciones del Contrato, el Comprador le pagará a HSBC Bank (Panama), S. A. por su participación accionaria en esas Subsidiarias es ciento veinticinco millones de dólares (US\$125,000,000).

Al 31 de diciembre de 2011, como resultado de la intención de venta de las acciones de las subsidiarias previamente enunciadas, el Banco adoptó la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas y la información financiera consolidada intermedia ha sido confeccionada bajo este concepto. Esta aplicación de la norma requiere una presentación segregada de las subsidiarias lo que conlleva re-expresar ciertas cifras del año 2011 para efecto comparativo.

Eventos subsecuentes

El 19 de febrero de 2013, HSBC Latin America Holdings (UK) Limited, subsidiaria de propiedad absoluta de HSBC Holdings plc, anuncio que llegó a un acuerdo para vender su subsidiaria HSBC Bank (Panama) S. A. a Bancolombia S. A., grupo bancario colombiano, por un monto total de US\$2 mil 100 millones en efectivo, sujeto a ajustes para reflejar el valor de los activos netos del negocio al término de la operación. La venta esta sujeta a la obtención de aprobaciones reguladoras y otras condiciones, y se espera que finalice en el tercer trimestre de 2013.

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVO, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS (Al 31 de diciembre de 2012)

A. Identidad

1. Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

Mediante Escritura Pública No. 21,881 de 15 de octubre de 2009, Notaría Quinta del Circuito de Panamá, se protocoliza documento que contiene Certificación Secretarial de Reunión Extraordinaria de Junta Directiva de HSBC Bank (Panama) S.A., celebrada el día 5 de octubre de 2009, por la cual se nombra la nueva Junta Directiva y Dignatarios de la sociedad, entre otras resoluciones.

En virtud de lo anterior, la Junta Directiva está compuesta por ocho (8) miembros, los cuales se listan a continuación:

ANTONIO MIGUEL LOSADA-- DIRECTOR Y PRESIDENTE

Nacionalidad: Argentina

Con más de 38 años de servicio para el Grupo HSBC, fue el CEO de HSBC Argentina. Actualmente es el Head de todas las operaciones de Latinoamérica.

GUILLERMO SAVIGNANO - DIRECTOR Y VICE-PRESIDENTE

Nacionalidad: Argentino

Cuenta con más de 28 años de experiencia en los mercados financieros de Argentina y los Estados Unidos. Inició su carrera en HSBC en 1995, ha fungido como miembro del Comité Ejecutivo del Grupo HSBC Argentina desde 2003. En 2004 fue nombrado Head de Commercial Banking en HSBC Argentina. Con estudios en Administración de Negocios en la Universidad de Buenos Aires, ha trabajado también en otros bancos importantes como Bank of New York, Chase Manhattan Bank y First National Bank of Boston.

ANDREW PROSSER -- DIRECTOR Y SECRETARIO

Nacionalidad: Británico

Actualmente se desempeña como Chief of Technology and Services Officer (CTSO) de HSBC Panamá. Antes de formar parte de la Junta Directiva de HSBC Bank (Panama) S.A., ejercía el

cargo de Director de Operaciones de HSBC Colombia, S.A. Fue Director Ejecutivo Administración de HSBC Mexico.

BRIAN JOSEPH MCGUIRE – DIRECTOR Y TESOREO

Es parte del Grupo HSBC desde el 2000 y ha trabajado en Hong Kong, Bangladesh y Tailandia en las áreas de auditoria y riesgos. Se ha desempeñado como CRO en Perú y en los últimos tres años se ha desempeñado como CRO en Panamá.

BRUCE CANNON – DIRECTOR

Nacionalidad: Británico.

Inició su carrera dentro del Grupo HSBC en el año 1999 y actualmente se desempeña como Chief Risk Officer Latin America. Antes fungía como Regional Chief Risk Officer, HSBC Bank plc, London, UK.

VICTOR JIMENEZ – DIRECTOR

Nacionalidad: Mexicano

Ocupa el cargo de Director General Adjunto de Finanzas de HSBC Latinoamérica y el Caribe desde mayo de 2007. Bajo su responsabilidad están las finanzas de la región gestionando un balance con un valor de más de 100 billones de dólares cubriendo países como Mexico, Brasil, Argentina Panamá y Centroamérica.

JAIME ALEMÁN HEALY - DIRECTOR

Nacionalidad: Panameña

Director externo de la Junta Directiva graduado de la Universidad de Notre Dame, Indiana, Estados Unidos. Posee un Doctorado en Leyes de la Universidad de Duke en North Carolina, Estados Unidos. Actualmente es socio principal de la firma Alemán, Cordero, Galindo & Lee, Director de Financiera Familiar, S. A., miembro del American Bar Association y fue Presidente de las Olimpiadas Especiales - Capitulo de Panamá.

MICHAEL BETTSACK - DIRECTOR

Nacionalidad: Panameña

Empresario panameño de larga trayectoria. Es director externo en la Junta Directiva.

No existe parentesco por consanguinidad o afinidad hasta el cuarto grado o civil, incluyendo cónyuges, concubinas o concubinarios entre ninguno de los consejeros o directivos relevantes.

Principales Ejecutivos

El Banco cuenta con los siguientes ejecutivos principales:

ANDREW PROSSER – CEO / CTSO

Nacionalidad: Británico

Actualmente se desempeña como Chief of Technology and Services Officer (CTSO) de HSBC Panamá. Antes de formar parte de la Junta Directiva de HSBC Bank (Panama) S.A., ejercía el cargo de Director de Operaciones de HSBC Colombia, S. A. Fue Director Ejecutivo-Administración de HSBC México.

ALEJANDRO TREJO– CFO

Alejandro es CPA graduado de la Universidad Nacional Autónoma de México con estudios de postgrado en el IPADE y la Universidad Iberoamericana. Alejandro se unió a HSBC México en el 2003, en donde lideró las áreas de Control Financiero y Sarbanes Oxley. En el 2008, fue nombrado CFO de HSBC Honduras y desde 2011 asumió además el puesto de CFO de HSBC Costa Rica.

MARCELLO VELLOSO –RBWM (BANCA PERSONAL Y PATRIMONIAL)

Inicia en HSBC en 1999. Anterior a esta asignación en Panamá, contribuyó de manera clave en nuestra región liderizando para LAM desde septiembre de 2010 hasta fecha reciente las Proposiciones de PFS (Premier, Advance y Personal). En sus 12 años de experiencia en HSBC también desempeño roles de Head de Marketing de HSBC Brasil, Head CRM, Head PFS Direct Channels, Head Marketing & Productos para Losango (la compañía financiera de HBBR), Sr. Executive CRM and Retail Marketing & Products. Es Graduado en Economía de la Universidad de Federal de Rio de Janeiro, y en General Management de Harvard University en USA. Previamente

a HSBC, tuvo roles seniors de administración de productos y proposiciones con Gillette Co. tanto en Brasil, Latinoamérica y USA.

AIMEE SENTMAT – CMB (BANCA – EMPRESAS)

Ha sido designada desde el 1 de marzo de 2011 como **Head de CMB** en reemplazo de Rogerio Guimaraes, quien regresa a Brasil finalizada su exitosa asignación en Panamá. Se une al Grupo HSBC en 2002, luego de haber laborado en ABN AMRO Bank y Bladex. Cuenta con más de 20 años de experiencia laboral, una Licenciatura en Finanzas y un MBA de Nova Southeastern University. En HSBC inicia como Team Leader de CMB, llegando a ocupar la posición de Head de Global Banking hasta diciembre 2008 cuando acepta el reto de formar parte del equipo de PFS liderando la red de distribución como Head de Sucursales. En enero 2010 asume el cargo de Head de PFS liderando el área hasta el 28 de febrero 2011.

RAFAEL MOSCARELLA – GPB (BANCA PRIVADA)

Cuenta con más de 15 años de experiencia en instituciones financieras y banca de inversión en las áreas de riesgo de mercado, planeación estratégica, tesorería, finanzas y banca privada. En abril 2008 inicia su carrera en HSBC Bank (Panama) S.A. como jefe de Banca Privada.

RODOLFO HERRERA – GM (GLOBAL MARKET)

Dentro de su experiencia de trece años en Mercados Globales podemos mencionar que trabajó en varias funciones en este mismo campo en instituciones como Citibank y actuó como Tesorero de HSBC Costa Rica.

RAÚL ARDITO BARLETTA – GB (GLOBAL BANKING)

Tiene un BS en Business Administration & Finance de The American University en Washington y más de 21 años de experiencia en la Banca y el sistema financiero internacional.

BRIAN MCGUIRE – CRO (CRÉDITO Y RIESGO)

Es parte del Grupo HSBC desde el 2000 y ha trabajado en Hong Kong, Bangladesh y Tailandia en las áreas de auditoria y riesgos. Se ha desempeñado como CRO en Perú y en los últimos tres años se ha desempeñado como CRO en Panamá.

2. Empleados de Importancia y Asesores

Gerentes generales de las principales subsidiarias

**HANS THEILKUHL– PRESIDENTE EJECUTIVO
HSBC COLOMBIA**

Economista de Lousiana State University Baton Rouge Lousiana – EEU, diplomado en Negocios Internacionales en el Instituto Tecnológico de Monterrey – Campus Estado de México, México D.F. Ha desempeñado cargos como Presidente del Standard Chartered Bank (Mauritius Limited, Port Louis), Director Ejecutivo del Bank Permata Yakarta Indonesia Filial del Standard Chartered, Presidente del Standard Chartered Bank, Brunei Bandar Brunei, Presidente del Banco Standard Chartered en Colombia y Vicepresidente Internacional de la Corporación Financiera del Valle. "

3. Asesores legales

- Morgan & Morgan: Firma de abogados que asesoraba a Primer Banco del Istmo, S.A. desde el año 1994 y actualmente a HSBC Bank (Panama), S. A. desde el 2004.
- Alemán, Cordero, Galindo & Lee: Firma de abogados que asesoraba a Primer Banco del Istmo, S.A. desde el año 1984 y actualmente a HSBC Bank (Panama), S. A. desde el 2006.
- Arias, alemán y Mora: Firma de abogados que asesoraba a Primer Banco del Istmo, S.A. desde el año 1987.
- Infante & Pérez-Almillano: Firma de abogados que asesoraba a Primer Banco del Istmo, S.A. desde el año 2007 y actualmente a HSBC Bank (Panama), S. A. desde el 2000.
- Bufete Illueca: Firma de abogados que asesora a HSBC Bank (Panama), S. A. desde el 2004.

4. Auditores

La firma de auditores encargada de la revisión y certificación de estados financieros de diciembre de 2012 es KPMG, con oficinas en la Avenida Nicanor de Obarrio, Calle 50 y 54, Marbella, Teléfono No.208-0700, Fax No.263-9852, Apartado Postal 0816-1089, Panamá, República de Panamá. El contacto principal con los auditores externos es el Lic. Milton Ayon, Socio.

5. Designación por acuerdos o entendimientos

El Banco afirma que ninguna de las personas indicadas en el respectivo numeral (Directores, Dignatarios y Ejecutivos) ha sido designada en su cargo sobre la base de cualquier arreglo o entendimiento con accionistas mayoristas, clientes o suplidores.

B. Compensación

Para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2012, el personal del grupo HSBC Bank (Panama) S. A., recibió salarios, gastos de representación y otras remuneraciones.

Además, todos los ejecutivos y colaboradores reciben una serie de beneficios tales como: Plan Médico de Vida y Salud, préstamos de urgencia entre otros.

C. Prácticas de la Directiva

La Junta Directiva es el organismo en cuyas manos reposan la dirección y control de los negocios y bienes del Banco, con excepción de los casos en los cuales corresponda a la Asamblea de Accionistas en atención al Pacto Social, los Estatutos o la Ley.

Dentro de las facultades de la Junta Directiva se encuentra la de otorgar poderes, ya sean generales o especiales a Directores, Dignatarios, colaboradores o terceras personas, para gestionar los asuntos que estimen convenientes.

Es una práctica común para la Junta Directiva, delegar su autoridad ya sea a un Comité Ejecutivo o a personas (actuando en forma individual o conjuntamente) para manejar varios aspectos de los negocios de la compañía y funciones de control.

Se ha acordado que La Junta Directiva deberá reunirse al menos una vez cada tres meses en sesiones ordinarias, o a solicitud de los Directores cuando lo crean conveniente o necesario. En ellas las áreas de negocio presentan sus reportes de las actividades llevadas a cabo, donde detallan las investigaciones especiales y proyectos en que se ha participado como apoyo a la corporación. Igualmente, se absuelven cualquier interrogante/duda que puedan tener. También se les detalla el impacto positivo o negativo que hayan tenido ciertas investigaciones y productos

El Comité Ejecutivo de Auditoria y Cumplimiento está integrado por un total de Doce (12) Miembros. Tres (3) Directores y nueve (9) miembros de la Alta Gerencia (Presidente Ejecutivo y Vicepresidentes) representando las áreas de CEO, CFO, CTSO, CRO, Auditoria, Cumplimiento y Legal.

D. Empleados

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco y sus subsidiarias nacionales y extranjeras contaban con alrededor de 2,871 (2011: 6,902).

E. Propiedad Accionaria

A partir del 17 de Junio de 2010, HSBC Latin America Holding (UK HLAH – la Casa Matriz) Limited adquirió de HSBC Asia Holdings, B.V. la tenencia de HSBC Bank (Panama), S. A., siendo su última compañía matriz es HSBC Holdings Plc.

Anteriormente la tenedora de HSBC Bank (Panama), S. A. era HSBC Asia Holding, B.V. El 16 de agosto de 2006, el Banco fue adquirido en su totalidad por HSBC Asia Holding, B.V. (la antigua Compañía Matriz), y su última compañía matriz es HSBC Holding plc. Anterior a la fecha de la adquisición, HSBC Bank (Panama), S. A. era una subsidiaria de propiedad total del Grupo Financiero HSBC Mexico S.A. de C.V.


PUBLIC

El 20 de julio de 2006, HSBC Asia Holdings B.V., firmó un acuerdo con Grupo Banistmo, S. A., para hacer una Oferta Pública Accionaria (OPA) para adquirir el 100% de las acciones comunes emitidas y en circulación de Grupo Banistmo, S. A., pagadero en efectivo por US\$52.63 por cada acción, entregada en aceptación, de Grupo Banistmo, S.A. Esta OPA culminó el 23 de noviembre de 2006, contando con la aprobación de los diferentes entes reguladores en todos los países donde Grupo Banistmo, S. A., tiene operaciones. La OPA concluyo exitosamente con la aceptación del 99.98% de los accionistas, con un pago en efectivo a los accionistas por la totalidad de US\$1,769.6 MM.

A continuación presentamos el total de Acciones Comunes en circulación de los últimos seis (6) Años:

Año	Enero	Diciembre
2012	10,000,000	10,000,001
2011	10,000,000	10,000,001
2010	10,000,000	10,000,001
2009	10,000,000	10,000,000
2008	10,000,000	10,000,000
2007	10,000,000	10,000,000

Mediante Resolución S.B.P. No. 199-2008 de 13 de agosto de 2008, la Superintendencia de Bancos de Panamá, autorizó la fusión de las operaciones HSBC Bank (Panama), S. A. y Primer Banco del Istmo, S. A., quedando como sociedad sobreviviente HSBC Bank (Panama), S. A. Este proceso de fusión se terminó el 1 de mayo de 2009.

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

A. Identidad, número de acciones y cambios en el porcentaje accionario de que son propietarios efectivos la persona o personas que ejercen control.

El capital autorizado de HSBC Bank (Panama), S. A. y subsidiarias está constituido por 20,000,000 de acciones comunes sin valor nominal. Al 31 de diciembre de 2012, HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias tenia 10,000,001 acciones emitidas y en circulación, HSBC Latin America Holding es el propietario del 100% de estas acciones.

B. Presentación Tabular de la Composición Accionaria del Banco

La composición accionaria del banco está compuesta por las acciones comunes más las acciones preferidas. Las acciones comunes están compuestas de la siguiente forma:

	2012	2011
Cantidad de acciones autorizadas con valor nominal	20,000,000	20,000,000
Cantidad de acciones emitidas con valor nominal, con valor de B/.1 cada una	10,000,001	10,000,001
Saldo al inicio y al final del año	10,000,001	10,000,001
Capital pagado		
Saldo adicional al inicio del año	823,391,905	823,391,905
Reducción de capital	(206,737,953)	0
Transferencia de capital	2,038,399	0
Saldo adicional al final del año	618,692,351	823,391,905
Total capital	628,692,352	833,391,906


PUBLIC

HSBC Bank (Panama), S. A. y sus subsidiarias han hecho diferentes emisiones de acciones preferidas, todas registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores de la Republica de Panamá. El cuadro a continuacion muestra los saldos vigentes de las diferentes emisiones, cuyos terminos y condiciones están establecidos en sus respectivos Prospectos Informativos:

<u>Fecha de Emisión</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>
30 de agosto de 2004	147,151,800	147,151,800	7.00%	No Acumulativo

C. Persona Controladora y Cambios en el Control Accionario
A partir de de Junio de 2010, HSBC Latin America Holding (UK HLAH – la Casa Matriz) Limited adquirió de HSBC Asia Holdings, B.V. la tenencia de HSBC Bank (Panama), S. A., siendo su última compañía matriz es HSBC Holdings plc.

V. PARTES RELACIONADAS VINCULOS Y AFILIACIONES

A. Partes Relacionadas
Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los saldos y transacciones más relevantes con partes relacionadas incluidas en los estados financieros consolidados se resumen a continuación:

HSBC BANK (PANAMA), S. A. Y SUBSIDIARIAS

Activos:

	<u>Directores y Personal Gerencial Clave</u>		<u>Compañías Relacionadas</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos				
Depósitos en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>689,464,169</u>	<u>693,529,788</u>
Préstamos	<u>1,619,672</u>	<u>1,876,897</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>3,973</u>	<u>5,362</u>	<u>19,611</u>	<u>74,864</u>
Otros activos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,445,592</u>	<u>3,069,847</u>

Pasivos:

	<u>Directores y Personal Gerencial Clave</u>		<u>Compañías Relacionadas</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos:				
Depósitos a la vista y ahorros	<u>1,092,348</u>	<u>3,317,780</u>	<u>15,708</u>	<u>93,170</u>
Depósitos a plazo	<u>382,021</u>	<u>690,000</u>	<u>92,000,000</u>	<u>412,000,000</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>919</u>	<u>4,297</u>	<u>1,455,537</u>	<u>1,971,322</u>
Financiamientos recibidos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>585,000,000</u>	<u>652,037,534</u>
Otros pasivos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10,952,331</u>	<u>78,663,911</u>
Patrimonio:				
Acciones preferidas	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>132,578,000</u>	<u>132,578,000</u>

Impuesto sobre la Renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año

La Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010 introduce la modalidad de 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%).

Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables a su renta neta gravable bajo el método ordinario para el período fiscal de que se trate, podrán solicitar a la Dirección General de Ingresos que les autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.

La Ley 33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley 52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyente que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley 33.

Colombia

De acuerdo a la legislación fiscal vigente, el gasto de impuesto sobre la renta es determinado con base en la ganancia fiscal o en la ganancia presuntiva, la que fuere mayor. Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 33%.

Las empresas en Colombia están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta los dos (2) últimos años, inclusive el período terminado el 31 de diciembre de 2012.

Otras Jurisdicciones

Las compañías incorporadas en otras jurisdicciones del extranjero no pagan impuesto sobre la renta, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras. Sin embargo, el impuesto sobre la renta causado sobre operaciones generadas en otras jurisdicciones se incluye dentro del gasto de Impuesto sobre la Renta.

VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACION

A. Resumen de la Estructura de Capitalización

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 el capital del Banco se resume como sigue:

Estado de Capitalización y Endeudamiento				
	31-Dic-12	31-Dic-11	Variación \$	Variación %
Pasivos				
Depositos de clientes e interbancarios	6,301,545,852	7,171,971,179	(870,425,327)	-12.14%
Financiamientos Recibidos	929,961,768	846,219,688	83,742,080	9.90%
Otros Pasivos	1,480,866,018	3,973,845,831	(2,492,979,813)	-62.73%
Total Pasivos	8,712,373,638	11,992,036,698	(3,279,663,060)	-27.35%
Capital				
Capital Pagado	628,692,352	833,391,906	(204,699,554)	-24.56%
Acciones Preferidas	147,151,800	147,151,800	0	0.00%
Pago basado en acciones	1,139,388	1,488,800	(349,412)	-326.09%
Reserva de Capital	6,429,539	18,447,699	(12,018,160)	-65.15%
Reservas regulatorias para pérdidas en préstamos y bienes adjudicados	3,604,754	29,011,147	(25,406,393)	-87.57%
Reserva regulatoria de negocios de seguros	35,403,245	31,666,478	3,736,767	11.80%
Reserva de valuación de valores	15,021,234	13,516,954	1,504,280	11.13%
Cobertura de flujos de efectivo	(9,897,427)	(8,761,079)	(1,136,348)	870.99%
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta	-	25,718,817	(25,718,817)	0.00%
Pérdida por conversión de moneda extranjera	40,390,257	(46,865,525)	87,255,782	-186.18%
Utilidades no distribuidas	54,154,162	486,261,547	(432,107,385)	-88.86%
Intereses minoritarios	122,878	75,514,775	(75,391,897)	-99.84%
Total de patrimonio	922,212,182	1,606,543,319	(684,331,137)	-42.60%
Total Pasivos y Patrimonio	9,634,585,820	13,598,580,017	(3,963,994,197)	-29.15%
Relación Pasivos / Patrimonio	9.4	7.5		

Los intereses minoritarios en subsidiarias corresponden a US\$122.9 mil, lo que representa una disminución de -US\$75.4 millones ó -99.8% con relación a los US\$75.5 millones registrados al 31 de diciembre de 2011. Esta disminución se debe a la venta de las subsidiarias: Inversiones Financieras HSBC, S. A., Corporación HSBC (Costa Rica), S. A., Banco HSBC Honduras, S. A., Seguros HSBC Honduras, S. A. . Al 31 de diciembre de 2012, concluyó formalmente la venta de nuestra tenencia de las acciones que conforman el Grupo, a excepción de HSBC Colombia, S. A. y HSBC Fiduciaria, S. A. la cual se mantiene en proceso de venta.

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los intereses minoritarios representan la participación de otros accionistas en las siguientes subsidiarias:

Intereses Minoritarios	%			
	Participación			
	No Controladora			
Subsidiaria	2012	2011	2012	2011
Corporación HSBC (Costa Rica), S. A.	0%	0.08%	0	156,766
Banco HSBC Honduras, S. A.	0%	5.78%	0	5,412,780
Seguros HSBC Honduras, S. A.	0%	11.36%	0	4,305,245
HSBC Colombia, S. A.	0.06%	0.21%	122,878	281,773
Inversiones Financieras HSBC, S. A.	0%	4.04%	0	15,358,211
			122,878	25,514,775

La legislación panameña requiere a los bancos de licencia general mantener un capital pagado mínimo de US\$10.0 millones, y un patrimonio de por lo menos el 8% de sus activos ponderados

por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del balance general. La adecuación patrimonial de HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias se mantiene sólida y refleja un adecuado nivel de capitalización para cubrir riesgos no previstos y por encima del mínimo. Al 31 de diciembre de 2012 el índice de adecuación de capital consolidado es de 11.5%.

HSBC Bank (Panama), S. A. mantiene compromisos fundamentales para el mantenimiento constante del patrimonio, de forma tal que sea (i) cónsono con el tamaño de la institución y (ii) los riesgos que puedan afectar las operaciones, igualmente que (iii) asegure el cumplimiento de capitalización bancaria, exigido por las disposiciones del Sistema Bancario Panameño y los estándares internacionales "Comité de Basilea de Regulaciones Bancarias y Práctica de Supervisión".

B. Información de Mercado

HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias compete en el sector bancario con instituciones financieras Centroamericanas e Internacionales.

En Panamá, HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias es el banco más grande del sistema financiero. Al ser Panamá un centro financiero internacional, cuenta con la presencia de varios bancos internacionales de prestigio, algunos de los cuales compiten con HSBC Bank (Panama) S. A. en ciertos aspectos del negocio de intermediación financiera.

Algunos de estos bancos internacionales son: Scotiabank, BBVA y Citibank.

El Banco compete dentro de los siguientes segmentos:

Banca Corporativa

Banca de Servicios Financieros Personales

Banca Global y de Mercados

Banca Privada



PUBLIC

II PARTE

A. RESUMEN FINANCIERO

Al 31 de diciembre de 2012, los tres periodos anteriores, la información financiera se resume a continuación:

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	Dic-12	Dic-11	Dic-10	Dic-09
Ingresos por intereses	434,447,067	405,894,611	446,214,612	955,614,990
Gastos por intereses	116,379,532	96,597,016	127,454,231	414,512,747
Gastos de operación	264,833,131	267,657,738	333,422,335	617,135,169
Utilidad o pérdida	58,227,362	126,097,966	112,022,087	123,471,290
Utilidad o pérdida por acción	5.82	12.61	11.20	12.35
Utilidad o pérdida del período	58,227,362	126,097,966	112,022,087	123,471,290

BALANCE GENERAL	Dic-12	Dic-11	Dic-10	Dic-09
Préstamos	5,751,873,624	6,331,886,171	7,850,662,698	9,345,793,719
Activos Totales	9,634,585,820	13,598,580,017	12,594,516,434	13,826,990,557
Depósitos Totales	6,301,545,852	7,171,971,179	9,581,304,461	11,137,744,884
Deuda Total	929,961,768	846,219,688	896,183,960	801,707,649
Acciones Preferidas	147,151,800	147,151,800	147,151,800	197,151,800
Capital Pagado	628,692,352	833,391,906	833,391,906	733,391,906
Operación y reserva	146,368,030	625,999,613	538,061,246	336,238,280
Patrimonio Total	922,212,182	1,606,543,319	1,518,604,952	1,266,781,986
RAZONES FINANCIERAS:				
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	7.84	4.99	6.90	9.43
Préstamos/Activos Totales	59.7%	46.6%	62.3%	67.6%
Gastos de Operación/Ingresos totales	13.6%	16.5%	31.5%	52.3%
Reservas/Morosidad	48.4%	36.6%	61.3%	65.6%
Morosidad/Cartera Total	2.2%	3.2%	3.4%	3.5%

Nota: Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011 fueron reexpresados para mostrar la aplicación de la NIIF 5 para los activos disponibles para la venta.

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros auditados de HSBC Bank (Panama), S. A. al cierre del 31 de diciembre de 2012 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

IV PARTE

GOBIERNO CORPORATIVO 1

De conformidad con las guías y principios dictados mediante Acuerdo No. 12 de 11 de noviembre de 2003, para la adopción de recomendaciones y procedimientos relativos al buen gobierno corporativo de las sociedades registradas, respondemos las siguientes preguntas en la presentación que se incluye a continuación:

	Contenido mínimo
1.	Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica Sí. Las reglas de Gobierno Corporativo de HSBC Bank (Panama), S. A. son basadas en el Acuerdo No. 4-2001 (de 5 de septiembre de 2001) el cual ha sido derogado y sustituido por el Acuerdo No. 5-2011 (de 20 de septiembre de 2011), (el cual entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2102), emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
2.	Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas:
	a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva. Sí. La Junta Directiva es responsable de: i) Hacer las designaciones correspondientes en las posiciones de la Junta Directiva que queden vacantes y colaborar con la designación de nuevos miembros a ser propuestos, ii) Dar seguimiento para que las actividades de la sociedad sean conducidas con transparencia y cumpliendo con los más altos estándares de la ética bancaria, iii) Ejecutar las resoluciones tomadas previamente por la Asamblea de Accionistas, iv) Aprobar la estructura Organizacional, v) Aprobar planes anuales como presupuesto, negocios, operaciones, entre otros.
	b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario. Sí. La mayoría de los miembros de la Junta Directiva deben ser independientes, en atención a los principios contenidos en las normas aplicables en materia de gobierno corporativo, entre las cuales podemos mencionar: los Acuerdos No. 04-2001 y No.05-2011 de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y la Ley Sarbanes-Oxley de los Estados Unidos de América, entre otros.
	c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración. Sí. Al igual que en la pregunta anterior el Banco mantiene los criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración así tal cual como está descritos en los acuerdos y Ley citados en la respuesta previa.
	d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos. Sí. El Pacto Social de la empresa otorga a la Junta Directiva el control absoluto de la administración de la empresa y esta a su vez es elegida por mayoría ya sea de directores o de acciones representadas en una reunión ordinaria o extraordinaria de accionistas.
	e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de

	Riesgos, de Auditoria. Sí. Las políticas del Banco establecen la conformación de Comités, tales como: Auditoria y Cumplimiento, Administración de Riesgo, Comité de Tecnología, Comité de Seguridad, Comité Ejecutivo, entre otros. Los Comités son instituidos con propósito de aconsejar y asistir a la Junta Directiva de HSBC Bank (Panama) S.A. en el cumplimiento de sus responsabilidades relacionadas con la administración de riesgos, controles internos, política de contabilidad, información financiera, divulgación de hechos y eventos, las auditorías internas y externas, las distintas entidades supervisoras e instituciones reguladoras, la confianza pública y de sus accionistas y la promoción de estándares éticos.
	f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones. Sí. Toda reunión celebrada por la Junta Directiva es debidamente documentada a través de Actas, las cuales son aprobadas y firmadas por el Presidente y Secretario o los que actuen como tales en la reunión de la Junta Directiva.
	g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información. Sí. Los Directores y Dignatarios de la Junta Directiva tienen el derecho a recabar y obtener información para la toma de sus decisiones, a tener acceso a información requerida y a ser orientados en lo que respecta a conocimientos generales en materia del negocio bancario.
3.	Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido. Sí. La Declaración de Principios y Código de Ética es aprobado por la Junta Directiva del Banco. El mismo aplica a todos los Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Funcionarios de la Empresa, y su lectura debe ser certificada. Administración de La Declaración de Principios y Código de Ética: Es responsabilidad de cada Gerente, Jefe u Oficial el asegurar que el personal bajo su supervisión esté consciente del acatamiento de las normas estipuladas en este documento. Recursos Humanos mantiene en existencia, distribuye y explica el Código a todo empleado que ingrese a la Institución. Para ello se entrega una copia del mismo y mantiene en el expediente personal de cada empleado el acuse de recibo del memo adjunto al código, como constancia de su adhesión a las normas correspondientes.
	Junta Directiva
4.	Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos:
	a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros. Sí.
	b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones. Sí. El Código de Ética, sección Conflicto de Intereses.
	c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de

	los principales ejecutivos de la empresa. Sí.
	d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave. Sí.
	e. Control razonable del riesgo. Sí.
	f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa. Sí.
	g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. Sí.
	h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Sí.
	i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica. Sí.
5.	Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales. Sí. El Código de Ética, sección Conflicto de Intereses.
	Composición de la Junta Directiva
6.	a. Número de Directores de la Sociedad El Pacto Social de la Empresa establece que la Junta Directiva será compuesta por un mínimo de siete (7) Directores. Actualmente, la Junta Directiva la conforman nueve (9) miembros.
	b. Número de Directores Independientes de la Administración Dos (2)
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas Todos.

	Accionistas
7.	Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los

	derechos de los accionistas, tales como:
	a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Sí.
	b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Sí.
	c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Sí.
	d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No.
	e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No.
	f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No.
	Comités
8.	Prevén las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:
	a. Comité de Auditoria ; o su denominación equivalente Sí. Comité de Auditoria.
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente

	Sí. Comité de Riesgo, Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y Comité de Riesgo Operacional y Control Interno.
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente Sí. Comité Ejecutivo.
	d. Otros: Comité de Tecnología, Comité de Costos y Comité Gerencial.
9.	En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?
	a. Comité de Auditoria Sí.
	b. Comités de Administración de Riesgos. Si.
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. No.
	Conformación de los Comités
10.	Indique cómo están conformados los Comités de:
	a. (número de miembros y cargo de quienes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores -2 independientes- y el Tesorero). El Comité de Auditoria está integrado por un total de tres (3) miembros los cuales son Directores independientes, adicionalmente participan once (11) miembros de la Alta Gerencia (incluyendo Presidente Ejecutivo, Vicepresidentes y Vicepresidentes Asistentes) representando las áreas de CEO, CFO, CTSO, CRO, Auditoria, Cumplimiento, Legal, y un (1) auditor externo los cuales exponen los distintos hallazgos que esten abiertos en el momento y el seguimiento de los mismos..
	b. Comités de Administración de Riesgos El Comité de Riesgos está integrado por un total de dieciocho (18) miembros de la Alta Gerencia (incluyendo Presidente Ejecutivo, Vicepresidentes y Vicepresidentes Asistentes) representando las áreas de CEO, CFO, CTSO, CRO, Auditoria, Cumplimiento, Legal. También participan miembros de casa matriz, que incluye el Director de Riesgos para la Región (LAM). El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) está integrado por un total de siete (7) miembros que incluyen: CEO, CFO, CRO, Director de Banca Comercial, Director Servicios Financieros Personales, Director de Banca Privada y Director de Mercados Globales. También participan miembros miembros de casa matriz como el CFO de la región. El Comité de Riesgo Operacional y Control Interno (ORICC) está integrado por once (11) miembros de la Alta Gerencia representando las áreas de CFO, CTSO, CRO, Auditoria, Cumplimiento, Legal, Recursos Humanos, CMB, RBWM, GPB, GBM.

	c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. Es una decisión en conjunto entre el Comité Ejecutivo (EXCO) y las oficinas regionales (LAM), y conlleva un proceso de monitoreo y escrutinio previo a las designaciones.

V PARTE

DIVULGACIÓN

1. Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe Anual y el nombre del medio: www.hsbc.com.pa

1.Fecha de divulgación: Desde el 1 de abril de 2013.



Andrew Prosser
COO
HSBC BANK (PANAMA), S. A.

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general”



**HSBC BANK (PANAMA), S. A.
Y SUBSIDIARIAS**
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

HSBC BANK (PANAMA), S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

- Estado Consolidado de Situación Financiera
- Estado Consolidado de Resultados
- Estado Consolidado de Utilidades Integrales
- Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
- Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros Consolidados



KPMG
Apartado Postal 816-1089
Panamá 5, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Fax: (507) 263-9852
Internet: www.kpmg.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta Directiva y Accionista
HSBC Bank (Panama), S. A.

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias (en adelante "el Banco"), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por la entidad de los estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, como se describe en la nota 2 a los estados financieros consolidados.

KPMG

25 de marzo de 2013
Panamá, República de Panamá

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista-locales		1,460,448,293	1,538,046,212
A la vista-extranjeros		118,995,547	262,571,580
Ahorros		1,535,267,273	1,738,504,107
A plazo-locales		2,582,850,985	2,037,991,890
A plazo-extranjeros	34	275,667,906	704,312,569
Depósitos a plazo interbancarios:			
Locales		137,793,736	196,211,889
Extranjeros		190,522,112	694,332,932
Total de depósitos de clientes e interbancarios		<u>6,301,545,852</u>	<u>7,171,971,179</u>
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	32	1,000,169,738	3,472,674,760
Bonos por pagar	22	0	25,779,840
Financiamientos recibidos	23	929,961,768	820,439,848
Intereses acumulados por pagar	34	31,086,769	28,933,271
Aceptaciones pendientes		52,694,326	54,033,074
Cheques de gerencia y certificados		55,730,466	61,866,723
Acreeedores varios		278,496,172	299,287,716
Acreeedores varios - negocios de seguro		62,688,547	57,050,287
Total de pasivos		<u>8,712,373,638</u>	<u>11,992,036,698</u>
Patrimonio:			
Capital	24	628,692,352	833,391,906
Acciones preferidas	25	147,151,800	147,151,800
Pago basado en acciones		1,139,388	1,488,800
Reserva de capital		6,429,539	18,447,699
Reservas regulatorias para pérdidas en préstamos y bienes adjudicados	19	3,604,754	29,011,147
Reserva regulatoria de negocios de seguros		35,403,245	31,666,478
Reserva para valuación de inversiones en valores		15,021,234	13,516,954
Cobertura de flujos de efectivo	28	(9,897,427)	(8,761,079)
Ganancia (pérdida) por conversión de moneda extranjera		0	25,718,817
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta		40,390,257	(46,865,525)
Utilidades no distribuidas		54,154,162	486,261,547
		<u>922,089,304</u>	<u>1,531,028,544</u>
Participación no controladora	26	122,878	75,514,775
Total de patrimonio		<u>922,212,182</u>	<u>1,606,543,319</u>
Compromisos y contingencias	27		
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>9,634,585,820</u></u>	<u><u>13,598,580,017</u></u>

Estado Consolidado de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u> <u>(Re-Expresado)*</u>
Operaciones continuadas			
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		351,410,938	322,438,941
Depósitos en bancos		4,158,035	4,433,211
Valores		31,624,575	31,901,466
Comisiones sobre préstamos		47,253,519	47,120,993
Total de Ingresos por intereses y comisiones		<u>434,447,067</u>	<u>405,894,611</u>
 Gastos por intereses:			
Depósitos		97,480,742	84,341,683
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra		18,805,290	10,457,139
Certificados fiduciarios		0	1,683,301
Bonos		93,500	114,893
Total de gastos por intereses		<u>116,379,532</u>	<u>96,597,016</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones		<u>318,067,535</u>	<u>309,297,595</u>
 Provisión por deterioro en activos financieros:			
Préstamos	15	36,403,522	32,222,097
Inversiones en valores	14	0	231,819
Ingreso neto por Intereses y comisiones después de provisiones		<u>281,664,013</u>	<u>276,843,679</u>
 Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Honorarios y otras comisiones	6	56,046,041	54,166,000
Pérdida neta en valores y derivados	7	(834,786)	(442,462)
Otras provisiones	8	281,735	4,781,464
Gastos por comisiones	8	(37,470,142)	(38,134,491)
Otros ingresos	6	15,978,174	13,909,809
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		<u>34,001,022</u>	<u>34,280,320</u>
 Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos del personal	8	75,477,063	80,781,702
Alquileres		8,406,328	9,884,705
Publicidad y promoción		4,377,486	5,688,959
Honorarios y servicios profesionales		10,664,542	9,073,989
Depreciación y amortización	17	11,176,924	12,638,142
Otros gastos	8	81,138,859	83,783,298
Total de gastos generales y administrativos		<u>191,241,202</u>	<u>201,850,795</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta y de operaciones descontinuadas		<u>124,423,833</u>	<u>109,273,204</u>
 Impuesto sobre la renta	10	26,595,520	23,538,615
Utilidad del año procedente de actividades continuadas		<u>97,828,313</u>	<u>85,734,589</u>
 Operaciones descontinuadas			
(Pérdida) utilidad del año procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	32	(39,600,951)	40,363,377
Utilidad neta del año		<u>58,227,362</u>	<u>126,097,966</u>
 Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora	11	52,457,672	120,363,077
Participación no controladora	26	5,769,690	5,734,889
		<u>58,227,362</u>	<u>126,097,966</u>

* Véanse Nota 2 (aj) y Nota 32.

El estado consolidado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

HSBC BANK (PANAMA), S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad neta del año		58,227,362	126,097,966
Otras utilidades integrales:			
Reclasificación a resultados por disposición de subsidiarias vendidas		47,069,629	0
Ajuste por conversión de moneda		11,510,496	(5,490,383)
Pago basado en acciones		123,816	1,790,357
Cambios netos en cobertura de flujos de efectivo	28	(1,136,348)	(8,761,079)
Cambios netos en valuación de los valores disponibles para la venta		7,430,846	(7,006,312)
Ganancia (pérdida) en valores disponibles para la venta transferida a resultados	7	(3,442,954)	(2,782,712)
Total de otras utilidades integrales, neto		61,555,485	(22,250,129)
Total de utilidades integrales del año		119,782,847	103,847,837
Utilidades integrales atribuibles a:			
Participación controladora		114,013,157	98,112,948
Participación no controladora		5,769,690	5,734,889
Total de utilidades integrales del año		119,782,847	103,847,837

El estado consolidado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

Atribuible a la Participación Controladora															Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio			
	Nota	Capital	Acciones Preferidas	Pago basado en Acciones	Reserva de Capital	Reserva regulatoria para pérdidas en préstamos	Reserva regulatoria para bienes adjudicados	Reserva regulatoria de negocios de seguros	Reserva para valuación de inversiones en valores	Cobertura de flujos de efectivo	Ganancia (pérdida) por conversión de moneda extranjera	relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta	Utilidades no distribuidas	Participación no controladora	Total			
Saldo al 31 de diciembre de 2010		833,391,908	147,151,800	0	20,134,088	13,940,280	2,754,743	29,445,246	23,569,422	0	(16,221,326)	0	389,197,749	75,241,044	1,518,604,952			
Utilidades integrales:																		
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	120,363,077	5,734,889	126,097,966			
Otras utilidades integrales:																		
Ajuste por conversión de moneda		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(5,490,383)	0	0	0	(5,490,383)			
Ajuste por conversión de moneda relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	47,430,526	(47,430,526)	0	0	0			
Pago basado en acciones		0	0	1,790,357	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,790,357			
Pago basado en acciones relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta		0	0	(301,557)	0	0	0	0	0	0	0	301,557	0	0	0			
Cambios netos en cobertura de flujos de efectivo		0	0	0	0	0	0	0	0	(8,761,079)	0	0	0	0	(8,761,079)			
Cambios en valuación de valores disponibles para la venta		0	0	0	0	0	0	0	(7,006,312)	0	0	0	0	0	(7,006,312)			
Cambios en valuación de valores disponibles para la venta relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta		0	0	0	0	0	0	0	(263,444)	0	0	263,444	0	0	0			
Ganancia (pérdida) en valores disponibles para la venta transferida a resultados		0	0	0	0	0	0	0	(2,782,712)	0	0	0	0	0	(2,782,712)			
Total de otras utilidades integrales		0	0	1,488,800	0	0	0	0	(10,052,468)	(8,761,079)	41,940,143	(46,865,525)	0	0	(22,250,129)			
Total de utilidades integrales		0	0	1,488,800	0	0	0	0	(10,052,468)	(8,761,079)	41,940,143	(46,865,525)	120,363,077	5,734,889	103,847,837			
Otras transacciones de patrimonio:																		
Reserva regulatoria para pérdidas en préstamos		0	0	0	0	10,640,742	0	0	0	0	0	0	(10,640,742)	0	0			
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		0	0	0	0	0	1,675,382	0	0	0	0	0	(1,675,382)	0	0			
Reserva regulatoria de negocios de seguros		0	0	0	0	0	0	2,221,232	0	0	0	0	(2,221,232)	0	0			
Reserva de capital		0	0	0	(1,686,389)	0	0	0	0	0	0	0	1,686,389	0	0			
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	0	(1,686,389)	10,640,742	1,675,382	2,221,232	0	0	0	0	(12,850,967)	0	0			
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:																		
Dividendos pagados - acciones preferidas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(10,443,690)	0	(10,443,690)			
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(10,443,690)	0	(10,443,690)			
Cambio en la participación no controladora en subsidiarias que no resulta en la pérdida de control	26	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(4,622)	(5,461,158)	(5,465,780)			
Saldo al 31 de diciembre de 2011		833,391,906	147,151,800	1,488,800	18,447,699	24,581,022	4,430,125	31,666,478	13,516,954	(8,761,079)	25,718,817	(46,865,525)	486,261,547	75,514,775	1,606,543,319			
Utilidades Integrales:																		
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	52,457,672	5,769,690	58,227,362			
Otras utilidades integrales:																		
Reclasificación a resultados por venta de subsidiarias		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	47,069,629	0	0	47,069,629			
Ajuste por conversión de moneda		0	0	0	0	0	0	0	0	0	11,510,496	0	0	0	11,510,496			
Ajuste por conversión de moneda relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(37,229,313)	37,229,313	0	0	0			
Pago basado en acciones		0	0	123,816	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	123,816			
Pago basado en acciones relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta		0	0	(473,228)	0	0	0	0	0	0	0	473,228	0	0	0			
Cambios netos en cobertura de flujos de efectivo		0	0	0	0	0	0	0	0	(1,136,348)	0	0	0	0	(1,136,348)			
Cambios en valuación de valores disponibles para la venta		0	0	0	0	0	0	0	7,430,846	0	0	0	0	0	7,430,846			
Cambios en valuación de valores disponibles para la venta relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta		0	0	0	0	0	0	0	(2,483,612)	0	0	2,483,612	0	0	0			
Ganancia (pérdida) en valores disponibles para la venta transferida a resultados		0	0	0	0	0	0	0	(3,442,954)	0	0	0	0	0	(3,442,954)			
Total de otras utilidades integrales		0	0	(349,412)	0	0	0	0	1,504,280	(1,136,348)	(25,718,817)	87,255,782	0	0	61,555,485			
Total de utilidades integrales		0	0	(349,412)	0	0	0	0	1,504,280	(1,136,348)	(25,718,817)	87,255,782	52,457,672	5,769,690	119,782,847			
Otras transacciones de patrimonio:																		
Liberación de reservas regulatorias por disposición de subsidiarias vendidas		0	0	0	(16,711,511)	(24,581,022)	(1,988,619)	(1,418,402)	0	0	0	0	44,699,554	0	0			
Reserva regulatoria para pérdidas en préstamos		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		0	0	0	0	0	1,163,248	0	0	0	0	0	(1,163,248)	0	0			
Reserva regulatoria de negocios de seguros		0	0	0	0	0	0	5,155,169	0	0	0	0	(5,155,169)	0	0			
Reserva de capital		0	0	0	4,693,351	0	0	0	0	0	0	0	(4,693,351)	0	0			
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	0	(12,018,160)	(24,581,022)	(825,371)	3,736,767	0	0	0	0	33,687,786	0	0			
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:																		
Dividendos pagados - acciones comunes		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(504,278,214)	0	(504,278,214)			
Dividendos pagados - acciones preferidas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(11,636,257)	0	(11,636,257)			
Reducción de capital	(206,737,953)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(206,737,953)			
Emisión de acciones preferidas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Redención de acciones preferidas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Desapropiación de acciones preferidas por venta de subsidiaria		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(25,000,000)	(25,000,000)			
Capitalización de utilidades	2,038,399	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(25,000,000)	(25,000,000)			
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas	(204,699,554)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,038,399)	0	0			
Cambio en la participación no controladora en subsidiarias que no resulta en la pérdida de control		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(299,973)	(158,895)	(458,868)			
Desapropiación de participación no controladora por venta de subsidiarias	26	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(31,002,692)	(31,002,692)			
Saldo al 31 de diciembre de 2012		628,692,352	147,151,800	1,139,388	6,429,539	0	3,604,754	35,403,245	15,021,234	(9,897,427)	0	40,390,257	54,154,162	122,878	922,212,182			

El estado consolidado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

	Nota	2012	2011
Actividades de operación:			
Utilidad neta		58,227,362	126,097,966
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	17, 32	12,452,468	29,135,963
Provisión para pérdidas en préstamos	15, 32	85,202,533	63,437,853
Pérdida por deterioro de inversiones en valores		0	315,505
Deterioro en activos clasificados como mantenidos para la venta		6,094,411	0
Otras provisiones	8, 32	1,051,558	(5,223,658)
Ganancia neta en valores y derivados	7, 32	(3,615,342)	(4,772,969)
Ganancia en venta de activos fijos		(2,776,469)	(4,297,600)
Amortización de activos intangibles	8	0	5,400,000
Amortización de software y proyectos	8	9,869,285	7,651,162
Participación patrimonial en asociadas		520,846	(188,470)
Impuesto sobre la renta	10, 32	51,504,303	46,844,890
Ingresos por intereses y comisiones		(827,264,209)	(800,889,679)
Gastos por intereses		228,941,743	203,068,847
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales a más de 90 días		48,859,361	77,928,669
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		30,530,156	16,311,354
Valores a valor razonable con cambios en resultados		(151,319,550)	(38,024,992)
Préstamos		2,333,428,518	(1,132,098,202)
Depósitos		(2,858,404,656)	475,762,163
Otros activos		262,894,857	(21,963,698)
Otros pasivos		(189,555,251)	73,842,099
Efectivo generado de operaciones			
Intereses recibidos		828,813,009	813,457,948
Intereses pagados		(225,804,218)	(196,968,191)
Impuestos pagados		(19,012,970)	(16,215,631)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(319,362,255)	(281,388,671)
Actividades de inversión:			
Compras de valores disponibles para la venta		(425,020,306)	(969,246,283)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta		874,762,857	1,109,903,169
Adquisición de propiedades y equipos		(7,165,555)	(68,396,306)
Ventas de propiedades y equipos		117,328,381	57,485,790
Disminución en inversiones en asociadas		5,216,253	2,013,915
Disposición de subsidiaria, neto de efectivo dispuesto	33	(38,370,346)	0
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		526,751,284	131,760,285
Actividades de financiamiento:			
(Disminución) aumento en valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(15,142,837)	6,694,727
Disminución en certificados fiduciarios		0	(57,234,582)
Emisión de notas y bonos		2,516,708	0
Redención de bonos		(120,880,000)	(34,012,734)
Aumento de financiamientos recibidos		563,461,768	563,516,829
Disminución de financiamientos recibidos		(662,566,541)	(167,881,741)
Reducción de capital	24	(206,737,953)	0
Dividendos pagados - acciones comunes		(504,278,214)	0
Dividendos pagados - acciones preferidas		(11,636,257)	(10,443,690)
Redención acciones preferidas		(25,000,000)	0
Desapropiación de acciones preferidas		(25,000,000)	0
Compra de participación no controladora		(158,895)	(5,461,158)
Desapropiación de participación no controladora		(31,002,692)	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(1,036,424,913)	295,177,651
Efectos de fluctuaciones de tasas de cambio en el efectivo mantenido		58,941,022	(5,490,383)
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(770,094,862)	140,058,882
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,197,976,294	2,057,917,412
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	12	1,427,881,432	2,197,976,294

El estado consolidado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

(1) Organización y Operaciones

HSBC Bank (Panama), S. A. inició operaciones el 1 de agosto de 2004, bajo las leyes de la República de Panamá. La Superintendencia de Bancos de Panamá le otorgó Licencia General Bancaria, que le permite efectuar transacciones bancarias en Panamá y en el extranjero, además de cualquier otra actividad autorizada por esta Superintendencia. A partir del 16 de agosto de 2006, el Banco fue adquirido en su totalidad por HSBC Asia Holding, B.V. (la antigua Compañía Matriz), y su última compañía matriz es HSBC Holding plc. Anterior a la fecha de la adquisición, el HSBC Bank (Panama), S. A. era una subsidiaria de propiedad total del Grupo Financiero HSBC México S. A., de C.V. Por razones de reestructuración interna, el 17 de junio de 2010, HSBC Latin America Holding (UK) (HLAH – la Casa Matriz) Limited adquirió de HSBC Asia Holding, B.V. la tenencia de HSBC Bank (Panama), S. A.

HSBC Bank (Panama), S. A. brinda directamente y a través de sus subsidiarias, (conjuntamente, el “Banco”), una gran variedad de servicios financieros mayormente a instituciones y personas naturales. Los servicios que se brindan, en adición a los corporativos y de banca de consumo, son de arrendamiento financiero, administración fiduciaria de activos, agencias de pago, registro y traspaso, corretaje, negociación de valores y el negocio de seguros y reaseguros. La mayoría de estas actividades están sujetas a la supervisión de las autoridades regulatorias correspondientes en el país de jurisdicción.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, según el Decreto Ejecutivo No. 52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008. La Superintendencia de Bancos tiene las facultades, entre otras, para supervisar, regular e inspeccionar las operaciones bancarias.

La oficina principal de HSBC Bank (Panama), S. A. está localizada en Plaza HSBC Marbella, Avenida Aquilino De La Guardia, Panamá, República de Panamá. Al 31 de diciembre de 2012, el Banco y sus subsidiarias mantenían en todos los países donde operan un total de 2,871 (2011: 6,902) colaboradores.

A continuación se presenta una breve descripción de las subsidiarias consolidadas más importantes de HSBC Bank (Panama), S. A.:

- *Inversiones Financieras HSBC, S. A.*, integrada por Banco HSBC Salvadoreño, S. A. y sus Subsidiarias: Almacenadora HSBC Salvadoreña, S. A., HSBC Valores Salvadoreño, S. A. de C.V. y Bancosal, Inc.; así como, HSBC Seguros Salvadoreño, S. A. y Factoraje HSBC Salvadoreño, S. A. de C. V. La entidad está domiciliada en la República de El Salvador y se dedica principalmente a la intermediación financiera con finalidad complementaria a los negocios bancarios y financieros. Al 31 de diciembre de 2011, HSBC Bank (Panama), S. A. era dueño del 95.96% de las acciones emitidas y en circulación de Inversiones Financieras HSBC, S. A. El 30 de noviembre de 2012, concluyó formalmente la venta de nuestra tenencia de las acciones de las sociedades que conforman el Grupo Financiero HSBC Salvadoreño, a Banco Davivienda, S. A., como resultado de la aprobación de las autoridades correspondientes.

(1) Organización y Operaciones, continuación

- *HSBC Investment Corporation (Panamá), S. A.*, posee licencia fiduciaria concedida por la Superintendencia de Bancos de Panamá y está registrada como Administrador de Fondos de Cesantía. Desde 2006, posee licencia de Administradora de Inversiones de Fondos de Jubilación y Pensiones ante la Superintendencia del Mercado de Valores (anteriormente, Comisión Nacional de Valores). De igual forma, la compañía se dedicaba al negocio de administración de los fondos del Sistema de Ahorro y Capitalización de Pensiones de los Servidores Públicos (SIACAP). Sin embargo, estos fondos fueron administrados hasta el 4 de marzo de 2012, fecha de la terminación del Contrato de Administración entre HSBC Investment Corporation (Panamá), S. A. y el Consejo de Administración del SIACAP. El 5 de marzo de 2012, se transfirieron todos los fondos hacia otra entidad administradora de inversiones, conforme licitación abreviada, por menor precio. Adicionalmente, se encuentra inscrita en el Registro de Arrendadores Financieros del Ministerio de Economía y Finanzas, de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Ley No. 7 del 10 de julio de 1990 que regula la actividad de arrendamientos financieros de bienes muebles, dentro y fuera de la República de Panamá. La subsidiaria se dedica principalmente a administrar fideicomisos y fundaciones de interés privado, y ofrece el servicio de agente de plica. El Banco es dueño del 100% (2011: 100%) de las acciones emitidas y en circulación de HSBC Investment Corporation (Panamá), S. A.
- *Financomer, S. A., Financiera Flash, S. A., Financomer Factoring, S. A., y Grupo Financomer, S. A.* se dedican principalmente a otorgar préstamos o facilidades de financiamiento a personas naturales y jurídicas. El Banco es dueño del 100% (2011: 100%) de las acciones emitidas y en circulación de las cuatro subsidiarias. Las operaciones financieras en la República de Panamá son reguladas y supervisadas por el Ministerio de Comercio e Industrias a través de la Dirección de Empresas Financieras, de acuerdo al Decreto Ley N°42 de 23 de julio de 2001.
- *HSBC Seguros (Panamá), S. A.* posee licencia para operar el negocio de seguros y reaseguros en todos los ramos generales, fianza y vida. Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante la Ley de Seguro No. 59 de 29 de julio de 1996 y la Ley de Reaseguros No. 63 de 19 de septiembre de 1996. El Banco es dueño del 100% (2011: 100%) de las acciones emitidas y en circulación de HSBC Seguros (Panamá), S. A.
- *Corporación HSBC (Costa Rica), S. A.* y sus subsidiarias: Banco HSBC (Costa Rica), S. A.; HSBC Puesto de Bolsa (Costa Rica), S. A.; HSBC Seguros (Costa Rica), S. A.; HSBC Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Costa Rica), S. A.; y HSBC Arrendamientos (Costa Rica), S. A.; están domiciliadas en la República de Costa Rica y se dedican a los negocios de banca, valores, seguros, tenencia de inmuebles y administración de fondos.

Al 31 de diciembre de 2011, HSBC Bank (Panama), S. A. era dueño del 99.92% de las acciones emitidas y en circulación de Corporación HSBC (Costa Rica), S. A. El 23 de noviembre de 2012, se completó el traspaso a favor de Banco Davivienda, S. A. de la totalidad de la participación accionaria en Grupo del Istmo (Costa Rica), S. A. de acuerdo a lo estipulado en el Contrato de Compra Venta de acciones.

(1) Organización y Operaciones, continuación

- *Banco HSBC Honduras, S. A.* es un banco organizado según la regulación de bancos y compañías fiduciarias de la República de Honduras, para realizar operaciones bancarias. Su subsidiaria Almacенadora de Depósito, S. A. (Almahsa) fue vendida el 30 de junio de 2011; y autenticada por la Secretaría de la Corte Suprema de Justicia de Honduras el 20 de julio de 2011 mediante la auténtica N°8282-11.

Al 31 de diciembre de 2011, HSBC Bank (Panama), S. A. era dueño del 94.22% de las acciones emitidas y en circulación de Banco HSBC Honduras, S. A. El 7 de diciembre de 2012, concluyó formalmente la venta de nuestra tenencia de las acciones de las sociedades que conforman el Grupo Financiero HSBC en Honduras, a Banco Davivienda, S. A., como resultado de la aprobación de las autoridades correspondientes.

- *Seguros HSBC Honduras, S. A.* es una compañía que se dedica al negocio de seguros. Al 31 de diciembre de 2011, HSBC Seguros (Panamá), S. A. era dueño del 88.64% de las acciones emitidas y en circulación de Seguros HSBC Honduras, S. A. El 7 de diciembre de 2012, concluyó formalmente la venta a Banco Davivienda, S. A. de nuestra tenencia de las acciones que conforman el grupo Seguros HSBC Honduras, S. A.
- *HSBC Colombia, S. A.* y su subsidiaria HSBC Fiduciaria, S. A. es una entidad privada con domicilio en la ciudad de Bogotá, Colombia. Tiene por objeto celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legales permitidos en los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la ley colombiana. El objeto principal de la sociedad fiduciaria consiste en la celebración de contratos de fiducia mercantil y de mandatos fiduciarios no traslativos de dominio, conforme a las disposiciones legales de la República de Colombia. (Véase nota 35 – Hechos Relevantes).

HSBC Bank (Panama), S. A. posee el 99.94% (2011: 99.79%) de las acciones emitidas y en circulación de HSBC Colombia, S. A.

- *HSBC Leasing, S. A.*, se dedica principalmente a actividades de arrendamiento financiero. El Banco es dueño del 100% (2011: 100%) de las acciones emitidas y en circulación de HSBC Leasing, S. A. Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.
- *HSBC Securities (Panamá), S. A.*, es una compañía constituida bajo las leyes de la República de Panamá, dedicada a la compra y venta de valores. Mediante resolución No. B.S. 031-01, la Superintendencia del Mercado de Valores le otorgó la licencia para operar como casa de valores. El mercado de valores en Panamá está regulado por el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999. El Banco es dueño del 100% (2011: 100%) de las acciones emitidas y en circulación de HSBC Securities (Panamá), S. A.
- *Oficina de Representación en Guatemala:* mediante resolución No.507-2009 de 3 de julio de 2009, se registró en la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la oficina de representación de HSBC Bank (Panama), S. A., en la República de Guatemala. Esa oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio guatemalteco.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Organización y Operaciones, continuación

- *Oficina de Representación en Nicaragua:* mediante resolución No.SIB-OIF-XVII-144-2009 de 26 de mayo de 2009, se registró en el Registro Público Mercantil la oficina de representación de HSBC Bank (Panama), S. A. Esa oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio nicaragüense.
- *Oficina de Representación en Venezuela:* mediante oficio SIB-DSB-CJ-OD-42198 de 20 de diciembre de 2011, se registró en la Superintendencia de Instituciones Bancarias de Venezuela la oficina de representación de HSBC Bank (Panama), S. A. en la República Bolivariana de Venezuela. Esa oficina se dedica a la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamientos en el territorio venezolano.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para emisión por la Administración del Banco el 25 de marzo de 2013.

En adelante, a HSBC Bank (Panama), S. A. se le denominará el "Banco Panameño". Al conjunto de las subsidiarias del Banco Panameño en adelante se les denominará las "Subsidiarias".

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

(a) Base de Preparación

Los estados financieros consolidados son preparados sobre la base de costo histórico, exceptuando los valores que se clasifican como valores a valor razonable con cambios en resultados, valores disponibles para la venta e instrumentos derivados, los cuales se presentan a su valor razonable.

- **HSBC Bank (Panama), S. A.**

Las cifras financieras de HSBC Bank (Panama), S. A. que se han incluido en los estados financieros consolidados han sido preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión. La Superintendencia de Bancos de Panamá ha regulado que los estados financieros que se presenten a esta entidad reguladora, deben incluir todas las reservas para pérdidas en activos financieros, como lo establecen las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en propiedades disponibles para la venta de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente NIC 39 y NIIF 5 (Nota 2 (h) Inversiones en Valores, Nota 2 (j) Reserva para Pérdidas en Préstamos y Nota 2 (n) Propiedades Disponibles para la Venta).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

- Las Subsidiarias
Las cifras financieras de las Subsidiarias, que han sido incluidas en los estados financieros consolidados, fueron preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

La Administración, en la preparación de los estados financieros consolidados, ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco, las cuales afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración que son particularmente susceptibles a cambios en el futuro, están relacionados con la reserva para pérdidas en préstamos, la reserva para valuación de valores, la reserva para pérdidas en operaciones con riesgo crediticio fuera del estado consolidado de situación financiera y la reserva para pérdidas por deterioro de propiedades disponibles para la venta.

Los estados financieros consolidados están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América, es utilizado como moneda de curso legal.

(b) *Principio de Consolidación Subsidiarias*

Las subsidiarias son entidades controladas por el Banco. El control existe cuando el Banco tiene la facultad, directa o indirectamente, para regular las políticas financieras y operativas de una entidad para obtener beneficios de sus actividades.

Para determinar el control, son tomados en cuenta los derechos de votación potenciales que actualmente sean ejecutables o convertibles. Los estados financieros de las subsidiarias están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

Saldos y Transacciones Eliminadas en la Consolidación

Los saldos, las ganancias o pérdidas no realizadas y los ingresos y gastos que surjan de las transacciones significativas entre las subsidiarias son eliminadas al preparar los estados financieros consolidados.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

(c) Entidades de Propósito Especial

Entidades de propósito especial (EPE) son entidades creadas para alcanzar un objetivo concreto y bien definido, como el aseguramiento de activos específicos, o la ejecución de un préstamo específico u operación de préstamo. Una EPE se consolida si, basándose en una evaluación de la sustancia de su relación con el Banco y los riesgos de la EPE y las recompensas, el Banco llega a la conclusión de que controla la EPE. Las siguientes circunstancias pueden indicar una relación en la que, en esencia, el Banco controla y por lo tanto consolida una EPE:

- Las actividades de la EPE se llevan a cabo en nombre del Banco de acuerdo con sus necesidades específicas de negocio a fin de que el Banco obtenga beneficios de la operación de la EPE.
- El Banco cuenta con los poderes de toma de decisiones para obtener la mayoría de los beneficios de las actividades de la EPE o, mediante la creación de un mecanismo de 'piloto automático', el Banco ha delegado esos poderes de toma de decisiones.
- El Banco cuenta con los derechos para obtener la mayoría de los beneficios de la EPE y por lo tanto puede estar expuesto a los riesgos relacionados con las actividades de la EPE.
- El Banco retiene la mayoría de los riesgos residuales o de propiedad relacionados con la EPE de sus activos con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

La evaluación de si el Banco tiene control sobre una EPE se lleva a cabo al inicio, y normalmente no se lleva a cabo una reevaluación posterior en ausencia de cambios en la estructura o las condiciones de la EPE, o transacciones adicionales entre el Banco y la EPE. Día a día los cambios en las condiciones del mercado no suelen conducir a una reevaluación de control. Sin embargo, a veces los cambios en las condiciones del mercado pueden alterar la esencia de la relación entre el Banco y la EPE y en estos casos, el Banco determina si el cambio merece una nueva evaluación de control en base a los hechos y circunstancias específicas. Si las acciones voluntarias del Banco, tales como prestar cantidades en exceso de las facilidades de liquidez existentes o extender los plazos más allá de los establecidos originalmente, pueden cambiar la relación entre el Banco y un EPE, el Banco lleva a cabo una nueva evaluación de control de la EPE.

(d) Transacciones en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a balboas (B/.) a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de resultados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

La plusvalía y los ajustes al valor razonable resultantes de la adquisición de una entidad extranjera son tratados como activos y pasivos de la entidad extranjera y, por consiguiente, son convertidos a las tasas de cambio vigentes al cierre de cada año.

Subsidiarias del Banco

La situación financiera y los resultados de todas las subsidiarias del Banco que tienen una moneda funcional distinta del dólar de los Estados Unidos de América o el balboa (B/.) son convertidas a la moneda de presentación, como sigue:

- Activos y pasivos, a la tasa de cambio vigente al cierre del año.
- Ingresos y gastos, a la tasa de cambio promedio.
- Las cuentas de capital son medidas al costo histórico, a la tasa de cambio histórica.

El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de "Patrimonio", bajo el rubro de "Ganancia (pérdida) por Conversión de Moneda Extranjera".

(e) *Compensación*

Activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado consolidado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Banco tiene el derecho legal de compensar los montos reconocidos y se espera que sean liquidados sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos se presentan en términos netos sólo cuando es permitido por las NIIF, o para las ganancias y pérdidas derivadas de un grupo de transacciones similares, como en la actividad comercial del Banco.

(f) *Instrumentos Financieros Derivados*

El Banco utiliza instrumentos financieros derivados, principalmente contratos a futuro de moneda extranjera como parte de sus operaciones, los cuales se reconocen en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable, bajo el método de valor razonable o el método de flujos de efectivo cuando se utiliza contabilidad de cobertura; o como instrumentos para negociar cuando el derivado no califica para contabilidad de cobertura.

Los contratos a futuro de moneda extranjera son compromisos para comprar o vender monedas extranjeras, a un precio específico y a una fecha futura acordada.

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura, se clasifican dentro de otros activos u otros pasivos y se registran en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos financieros derivados se contabilizan en el estado consolidado de resultados.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

El tratamiento contable en cuanto al valor razonable de estos instrumentos financieros derivados, que estén ligados a estrategias de cobertura contable, depende de cada una de las clasificaciones en las siguientes categorías:

- Cobertura de valor razonable

Los instrumentos derivados designados para cobertura de valor razonable son instrumentos que cubren la exposición a cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos en el estado consolidado de situación financiera, o de una porción identificada del valor de dichos activos o pasivos, que sea atribuible al riesgo específico y que pueden afectar el resultado neto que se presenta en los estados financieros consolidados.

El instrumento de cobertura es expresado a valor razonable con respecto al riesgo que se está cubriendo. Los cambios en el valor de estos instrumentos son reconocidos en el estado consolidado de resultados.

- Cobertura de flujos de efectivo

Los instrumentos derivados designados para cobertura de flujos de efectivo, son instrumentos que cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo asociados con un activo o pasivo previamente reconocido, o a una transacción prevista altamente probable. La parte efectiva de cualquier cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura se reconoce directamente como otras utilidades integrales, mientras que la parte no efectiva de cualquier cambio en el valor razonable se reconoce en los resultados de operación. Las cantidades acumuladas en patrimonio se reclasifican al estado consolidado de resultados en los períodos en los cuales las transacciones de coberturas afectarán los resultados de operación. Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando una cobertura deja de cumplir los criterios para la contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada remanente existente en el patrimonio se reconoce en el estado consolidado de resultados.

Si la cobertura de una transacción prevista diese lugar posteriormente al reconocimiento de un activo o un pasivo, las pérdidas o ganancias relacionadas que hubieran sido reconocidas directamente en el patrimonio se reclasificarán a resultados en el mismo período o períodos durante los cuales el activo adquirido o el pasivo asumido afecte los resultados de operación. El ajuste al valor en libros de un instrumento de cobertura, permanece en el patrimonio hasta la disposición del activo o pasivo.

En caso que se considere que la transacción prevista no ocurrirá, el saldo mantenido en otras utilidades integrales se reclasificará inmediatamente al estado consolidado de resultados.

(g) Valores Comprados Bajo Acuerdos de Reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento generalmente a corto plazo garantizadas con valores, en las cuales el Banco toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, el Banco reconoce contra resultados del año un ajuste al valor del costo amortizado.

El valor de mercado de estas inversiones se monitorea, y se obtiene una garantía adicional cuando sea apropiado como protección contra la exposición de crédito.

(h) *Inversiones en Valores*

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de negociación, e inicialmente son medidas al valor razonable más los costos incrementales relacionados con la transacción, y subsecuentemente son contabilizadas, con base en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. Las clasificaciones utilizadas por el Banco se detallan a continuación:

- *Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados:* En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones del precio del instrumento. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el estado consolidado de resultados en el período en el cual se generan.
- *Valores Disponibles para la Venta:* En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un plazo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasas de cambio de monedas o precios de mercado de las inversiones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el estado consolidado de utilidades integrales usando una cuenta de valuación hasta que sean vendidas o redimidas (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en otras utilidades integrales se reconoce en los resultados de operaciones en el estado consolidado de resultados. Las ganancias o pérdidas en moneda extranjera originadas por los valores disponibles para la venta son reconocidas en el estado consolidado de resultados.

Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, tales inversiones permanecen al costo.

El valor razonable de una inversión se basa en los precios de mercado cotizados en la fecha del estado consolidado de situación financiera. Si un precio de mercado no está disponible, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando técnicas de valoración o análisis de flujos de efectivo descontados.

La política de reserva para valuación de inversiones en valores del Banco Panameño considera e incluye los elementos de la regulación prudencial con respecto a valores, conforme están definidos en el Acuerdo 7-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

El Banco determina en la fecha de cada estado consolidado de situación financiera si hay evidencia objetiva de que los valores están deteriorados. En caso de inversiones de capital clasificadas como disponibles para la venta, un descenso significativo o prolongado en el valor razonable del instrumento por debajo de su costo es considerado al determinar si los activos están deteriorados. Para los activos financieros disponibles para la venta en los que la disminución en su valor razonable es evidencia objetiva de la existencia de deterioro, la pérdida acumulada – medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en ese activo financiero reconocida previamente en resultados – que ha sido reconocida directamente en patrimonio es removida del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de resultados.

Si en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurre después que la pérdida por deterioro fue reconocida en resultados, la pérdida por deterioro es reversada a través del estado consolidado de resultados. Sin embargo, en caso de haber recuperación en el valor razonable de las inversiones en acciones de capital clasificadas como disponibles para la venta, esta recuperación se reconoce en las otras utilidades integrales.

(i) *Préstamos*

Los préstamos son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y generalmente se originan al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos son inicialmente medidos al valor razonable más los costos de originación y cualquier medición subsecuente se reconoce al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto cuando el Banco elija reconocer los préstamos y adelantos a valor razonable con cambios en resultados.

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo y equipo rodante, que se incluyen como parte de la cartera de préstamos y se registran bajo el método financiero al valor presente del contrato. La diferencia entre el monto total del contrato y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados, y se amortiza como ingresos por intereses de préstamos durante el plazo del contrato de arrendamiento, bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los préstamos reestructurados o renegociados consisten en activos financieros cuyas condiciones originales de plazo, interés, mensualidad o garantías han sido modificadas por dificultades de pago del deudor.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

El Banco Panameño tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses estén atrasados en más de noventa días, a menos que en opinión de la Administración, basada en la evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro total del capital y los intereses sea probable. Cuando un préstamo es transferido a estado de no acumulación de intereses, los intereses acumulados por cobrar a esa fecha son reversados de los ingresos por intereses sobre préstamos. Esta política se enmarca dentro del Acuerdo 6-2000 "Clasificación de Cartera y Constitución de Reservas" emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

(j) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El Banco utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en los préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el año se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y aumenta la reserva para pérdidas en préstamos.

La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es reducido de la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva.

HSBC Bank (Panama), S. A.:

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los estados financieros presentados por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base en las normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora. Con base en la normativa del regulador, Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco Panameño clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así: Normal, 0%; Mención especial, 2%; Subnormal, 15%; Dudoso, 50%; e 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 Panameño deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas provisiones específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así: Mención especial, 2% hasta 14.9%; Subnormal, 15% hasta 49.9%; Dudoso, 50% hasta 99.9%; e Irrecuperable, 100%.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

Al calcular las pérdidas estimadas, el Banco Panameño considera, entre otros, la situación financiera del deudor, su flujo de caja operativo, el 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 Panameño 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 imputado a préstamos individualmente.

Los bancos en Panamá 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 de Panamá podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas adicionales en cualquier momento.

El monto de las reservas para pérdidas en préstamos determinadas con base en la norma prudencial emitida por el regulador (Acuerdo 6-2000), puede diferir del monto de reservas determinadas bajo la Norma Internacional de Contabilidad No. 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*.

Subsidiarias:

Las subsidiarias de HSBC Bank (Panama), S. A. calculan sus reservas utilizando la NIC 39. La estimación de reservas bajo la NIC 39 se basa en el concepto de pérdidas incurridas por deterioro de los préstamos por cobrar y utiliza dos metodologías para evaluar si hay evidencia objetiva del deterioro: individualmente para los préstamos que son individualmente significativos, e individualmente o colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

- ***Préstamos individualmente evaluados***

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados son determinadas por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean o no individualmente significativos. Si se determina que no hay evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros de efectivo esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros actual, y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en el estado consolidado de resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

• *Préstamos colectivamente evaluados*

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pago de los deudores de todas las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

Los flujos futuros de efectivo en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares al grupo y en opiniones experimentadas de la administración sobre si la economía actual y las condiciones del crédito son tales que el nivel real de pérdidas inherentes es probable que sea mayor o menor que la experiencia histórica sugerida.

Reversión de deterioro de préstamos

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada disminuyendo la cuenta de reserva para deterioro de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados.

(k) *Inversiones en Asociadas*

Las asociadas son aquellas entidades en las cuales el Banco tiene una influencia significativa, pero no control sobre las políticas financieras y operativas, representando generalmente una tenencia de entre 20% y 50% de las acciones con derecho a voto de la entidad emisora de las acciones. Estas inversiones se mantienen bajo el método contable de participación patrimonial, se registran inicialmente al costo de adquisición y son ajustadas posteriormente en función a la proporción de los resultados de las operaciones y otros cambios en las utilidades integrales de las entidades asociadas que correspondan al Banco.

(l) *Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras*

Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras comprenden terrenos, edificios, mobiliario y mejoras utilizados por sucursales y oficinas. Todas las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras se presentan al costo histórico menos la depreciación y amortización acumulada. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que el Banco obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se reconocen en el estado consolidado de resultados conforme se incurren.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

Los gastos de depreciación y amortización se reconocen en el estado consolidado de resultados utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos, a excepción de los terrenos, que no se deprecian. La vida útil estimada de los activos se resume como sigue:

Propiedades	17 - 30 años
Mejoras	10 años
Mobiliario y equipo	3 - 7 años
Equipo de cómputo	3 - 5 años
Equipo rodante	4 años

La vida útil estimada de los activos se revisa y se ajusta, si es apropiado, en cada fecha del estado consolidado de situación financiera.

Las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y su valor en uso.

(m) Plusvalía y Activos Intangibles

La plusvalía representa el exceso del precio pagado sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos, resultante de la adquisición de una empresa subsidiaria o de la compra de intereses o participaciones en negocios en conjunto y compañías asociadas, por parte del Banco.

Toda plusvalía se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo de una entidad y se evalúa por deterioro a ese nivel. La prueba de deterioro requiere que el valor razonable de cada unidad generadora de efectivo se compare con su valor en libros. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Las pérdidas por deterioro, de haber alguna, se reconocen en el estado consolidado de resultados.

La plusvalía y los activos intangibles con vida útil indefinida, no son amortizados, pero son evaluados para deterioro por lo menos una vez al año.

La plusvalía adquirida en la compra de intereses o participaciones en negocios conjuntos y compañías asociadas se refleja en el renglón de inversiones en asociadas.

Los activos intangibles se reconocen separadamente de la plusvalía cuando pueden segregarse o cuando surgen de derechos contractuales o de otros derechos legales y su valor razonable puede medirse de forma fiable.

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida, deben evaluarse anualmente para determinar un posible deterioro. Este examen de deterioro puede darse en cualquier período del año, siempre y cuando se realice de forma consistente en ese mismo período cada año. Un activo intangible reconocido en el período corriente se debe evaluar al final de ese período.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se presentan al costo menos amortizaciones y las pérdidas acumuladas por deterioro, y se amortizan durante la vida útil estimada. La vida útil estimada es la menor de la duración legal del activo intangible y su vida útil esperada.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan, generalmente sobre la base de línea recta, como sigue:

Marcas	1 año
Relaciones comerciales con clientes	7.5 años
Lealtad de los clientes	7.5 años

(n) *Propiedades Disponibles para la Venta*

Las propiedades disponibles para la venta del Banco, se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos relacionados o el valor estimado realizable de mercado de las propiedades, que inicialmente representan su costo. La Administración del Banco ha juzgado necesario mantener una reserva para pérdidas por cualquier deterioro significativo que afecten las propiedades no vendidas. La provisión para deterioro se reconoce en el estado consolidado de resultados.

Según el Acuerdo 1-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, las propiedades adjudicadas mantenidas para la venta, hasta por un período de 18 meses, se reconocían al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados y el valor estimado de realización de las propiedades. Las propiedades adjudicadas no vendidas en un período de 18 meses, según norma prudencial del regulador se provisionaban totalmente por su saldo en libros en el estado consolidado de resultados.

Los cambios en la provisión de valuación de propiedades adjudicadas se reconocen en resultados de operaciones y la reserva acumulada se presenta deducida de los bienes adjudicados de prestatarios.

A partir de agosto de 2009, el Banco considera la norma prudencial emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que requiere a los bancos establecer una reserva patrimonial para bienes adjudicados en base al Acuerdo 3-2009. El acuerdo fija un plazo de venta del bien adjudicado de cinco (5) años, contado a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público. Si transcurrido este plazo, el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien o para establecer si su valor ha disminuido, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF. El Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio a la cual se realizarán las siguientes asignaciones de las utilidades no distribuidas con base en el valor del bien adjudicado: primer año, 10%; segundo año, 20%; tercer año, 35%; cuarto año, 15% y quinto año, 10%.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

(o) *Deterioro de Activos*

Los valores en libros de los activos del Banco son revisados a la fecha del estado consolidado de situación financiera para determinar si hay un deterioro en su valor. Si dicho deterioro se presta, 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 resultados.

(p) *Depósitos, Títulos de Deuda Emitidos e Instrumentos de Capital*

Los depósitos y títulos de deuda emitidos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y son medidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción. Posteriormente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que el Banco decida registrar a valor razonable con cambios en resultados. El Banco clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

(q) *Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra*

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento generalmente a corto plazo garantizadas con valores, en las cuales el Banco 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 gastos por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

(r) *Financiamientos*

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son contabilizados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el saldo neto del financiamiento y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de resultados durante el plazo del financiamiento, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(s) *Garantías Financieras*

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen al Banco, realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para reembolsar al beneficiario de la garantía, en caso que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato.

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable; este valor inicial es amortizado en la duración de la garantía financiera. Posteriormente, la garantía se registra al mayor entre el monto amortizado y el valor presente de los pagos futuros esperados. Las garantías financieras están incluidas en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(t) *Ingresos y Gastos por Intereses*

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado consolidado de resultados, para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

El método de tasa de interés efectiva, es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del plazo relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos futuros de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago), pero no considera las pérdidas futuras de crédito. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Los costos de transacción son los costos de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

(u) Ingresos por Honorarios y Comisiones

Generalmente, los honorarios y comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios son reconocidos como ingresos bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación. Los honorarios y comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas como ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vida del préstamo.

Las comisiones sobre préstamos están incluidas como ingresos por comisiones sobre préstamos en el estado consolidado de resultados.

(v) Operaciones de Seguros

Las primas no devengadas y la participación de los reaseguradores en las primas no devengadas, se calculan utilizando el método de diferimiento en veinticuatroavos.

Las primas emitidas por adelantado son registradas y diferidas en el estado consolidado de situación financiera de acuerdo a sus fechas de vencimiento. La porción correspondiente al año corriente es registrada en el estado consolidado de resultados.

Las reservas matemáticas del ramo de vida de las pólizas vigentes al cierre del año son certificadas por actuarios independientes. Para los seguros de vida individual, vida industrial, rentas vitalicias y planes de pensiones, se calcula el cien por ciento (100%) de la reserva matemática sobre todas las pólizas vigentes según los principios actuariales o generalmente aceptados. Estas reservas se calculan utilizando las técnicas actuariales vigentes, normalmente utilizadas por las empresas de seguros para estos efectos y de acuerdo a las bases técnicas autorizadas por las entidades reguladoras donde opera el Banco.

Los siniestros pendientes de liquidar estimados se componen de todos los reclamos incurridos, pero no desembolsados a la fecha del estado consolidado de situación financiera, incluyendo tanto los siniestros reportados como los siniestros incurridos y no reportados y los gastos relacionados internos y externos de manejo de reclamos y un margen apropiado prudencial.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

Los honorarios pagados a corredores se difieren en el estado consolidado de situación financiera como costos de adquisición diferidos de acuerdo a su relación con las primas no devengadas netas de la participación de los reaseguradores.

(w) Ganancia Neta en Activos y Pasivos para Negociar

La ganancia neta en activos y pasivos para negociar está compuesta por ganancias menos pérdidas en dichos instrumentos, las cuales incluyen los cambios realizados y no realizados en el valor razonable, intereses, dividendos y diferencias en cambio de moneda extranjera dentro del estado consolidado de resultados.

(x) Ganancia Neta en Otros Instrumentos Financieros a Valor Razonable

La ganancia neta proveniente de otros instrumentos a valor razonable que no califiquen como derivados mantenidos para propósito de administración de cobertura de riesgos e instrumentos financieros para negociar, incluyen todos los cambios de su valor razonable realizados y no realizados, intereses, dividendos y diferencias en cambio de moneda extranjera dentro del estado consolidado de resultados.

(y) Ingresos por Dividendos

Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando la entidad tiene los derechos para recibir el pago establecido.

(z) Compensación basada en acciones

El valor razonable a la fecha de otorgamiento de las opciones entregadas al personal es reconocido como un gasto de personal con el correspondiente aumento en el patrimonio, en el período de concesión. El monto reconocido como gasto es ajustado para reflejar la cantidad real de acciones con opción de compra que se confieren, de tal manera que el monto reconocido finalmente como un gasto se base en el número de opciones sobre acciones que cumplen con el servicio relacionado y con las condiciones de rendimiento fuera del mercado a la fecha de otorgamiento.

El valor razonable del monto a pagar a los empleados en relación con los derechos de apreciación de acciones, los que son acordados en efectivo, es reconocido como un gasto, con el correspondiente aumento en los pasivos, en el período en que los empleados tienen derecho incondicional de pago. El pasivo es revalorizado en cada fecha de balance y de liquidación. Cualquier cambio en el valor razonable del pasivo es reconocido como costos del personal en resultados.

El valor razonable se determina usando modelos apropiados de valuación tomando en consideración los términos y condiciones bajo las cuales el instrumento fue otorgado. Los períodos de concesión incluyen condiciones de servicio y desempeño de la acción.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

(aa) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta

El grupo enajenable de activos y pasivos, que se espera sea recuperado a través de una venta y no mediante su uso continuado, son clasificados como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se valúan nuevamente de acuerdo con las políticas contables del Banco. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro por las reducciones iniciales o posteriores del Banco del grupo de activos y pasivos. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior de activos y pasivos como mantenidos para la venta se reconocen en el estado consolidado de resultados.

(ab) Operaciones Descontinuadas

Una operación descontinuada es un componente de la entidad que ha sido vendido o se ha dispuesto por otra vía, o ha sido clasificado como mantenido para su venta, y, (i) representa una línea de negocio o un área geográfica de operación que sea significativa y que puede considerarse separada del resto, (ii) es parte de un único plan coordinado para vender o disponer por otra vía de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y pueda considerarse separada del resto; o (iii) es una entidad dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de revenderla.

La clasificación como una operación descontinuada ocurre al disponer de la operación o cuando la misma cumple los criterios para ser clasificada como mantenida para la venta, de ocurrir más temprano. Cuando una operación es clasificada como descontinuada, los estados consolidados comparativos de resultados y de utilidades integrales se modifican como si la operación hubiera sido descontinuada desde el inicio del año comparativo.

(ac) Información de Segmentos

Un segmento de negocios es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la administración 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.

(ad) Capital por Acciones y Reservas

Se clasifican como instrumentos de capital ciertos instrumentos financieros, de acuerdo con los términos contractuales de dichos instrumentos. Esos instrumentos financieros son presentados como un componente dentro del patrimonio.

Los costos de originación directamente atribuibles a la emisión del instrumento de capital son deducidos del costo original de dichos instrumentos.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

A continuación se describen las reservas exigidas por los reguladores de los países en que operan HSBC Bank (Panama), S. A. y sus subsidiarias:

Panamá

La reserva de capital para las compañías de seguros se establece anualmente en base al 10% de las utilidades antes de impuestos, de acuerdo a lo que establece el Artículo 28 de la Ley de Seguros No. 59 de 29 de julio de 1996, la cual señala que todas las compañías de seguros están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente a un veinte por ciento (20%) de sus utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de B/.2,000,000, y de allí en adelante un diez por ciento (10%).

Costa Rica

De conformidad con la legislación costarricense vigente, las compañías registraban una reserva; en el caso de las subsidiarias no bancarias debían apartar un 5% de la utilidad antes del impuesto sobre la renta para la constitución de la reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital acciones. La subsidiaria bancaria, de conformidad con las disposiciones bancarias, asignaba el 10% de las utilidades netas semestrales, antes de impuestos y participaciones para la constitución de dicha reserva.

Colombia

De acuerdo con el Código de Comercio de la República de Colombia, las compañías deben establecer una reserva legal para registrar el valor asignado de las utilidades líquidas, con el propósito de proteger su patrimonio social. Los establecimientos de crédito, sociedades de servicios financieros y sociedades de capitalización deberán constituir una reserva que ascenderá por lo menos al 50% del capital suscrito; formada con el 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

El Salvador

Con base al artículo 39 de la Ley de Bancos, el Banco Salvadoreño, S. A. debía separar de sus utilidades anuales el diez por ciento (10%) hasta alcanzar una suma igual al veinticinco por ciento (25%) del capital social pagado.

(ae) Utilidad por Acción

La utilidad básica por acción mide el desempeño del Banco sobre el período reportado y se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre el promedio de acciones comunes en circulación durante el año.

La utilidad neta por acción diluida, refleja el efecto potencial de dilución de las opciones para compra de acciones que se otorgan en función al plan de opciones de compra.

(af) Impuesto sobre la Renta

El Impuesto sobre la Renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera y cualquier otro ajuste del Impuesto sobre la Renta de años anteriores.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

El Impuesto sobre la Renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resulta de diferencias temporales entre los saldos en libros de activos y pasivos para informes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estas diferencias temporales se esperan que sean reversadas en fechas futuras. Si se determina que el activo por impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

(ag) Reserva para Riesgos Crediticios Contingentes

El Banco Panameño utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas por contingencias de naturaleza crediticia basado en el Acuerdo No.6-2002. La reserva se incrementa en base a una provisión, que se reconoce como gasto de provisión en el estado consolidado de resultados y es disminuida por castigos en concepto de pérdidas relacionadas a estas contingencias de naturaleza crediticia.

Las Subsidiarias calculan sus reservas para riesgos crediticios contingentes, utilizando la NIC 39.

(ah) Operaciones de Fideicomiso

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco y, por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los estados financieros consolidados. La comisión generada en el manejo de los fideicomisos es registrada como ingreso por comisión en el estado consolidado de resultados.

(ai) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

(aj) Uniformidad en la Presentación de los Estados Financieros Consolidados

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros consolidados.

En base a la aplicación de la NIIF 5 - Operaciones Descontinuadas, la información del estado consolidado de resultados al 31 de diciembre de 2011 ha sido re-expresada, solo para el cumplimiento de esta norma contable, lo que no debe interpretarse como corrección de error.

Algunas cifras y revelaciones en los estados financieros consolidados del año 2011 han sido reclasificadas para adecuar su presentación a la del año 2012.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

(ak) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún no Adoptadas

Al 31 de diciembre de 2012, existen normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) las cuales no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados, tales como:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros, publicada el 12 de noviembre de 2009, forma parte de la primera fase del proyecto integral del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), para reemplazar la NIC 39. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación en fecha más temprana.
- La NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, introduce un modelo de control único para determinar si una participada debe consolidarse. Como resultado puede conducir a cambios en la contabilidad actual de las sociedades participadas. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2013.
- La NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, define la contabilización de los acuerdos regidos por control conjunto. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2013.
- La NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades, reúne en una norma todos los requerimientos de desgloses referentes a subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas. Esta norma requiere la revelación de información sobre la naturaleza, los riesgos y efectos financieros de estos intereses. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2013.
- NIIF 13 Medición del Valor Razonable, publicada el 12 de mayo de 2011, esta nueva norma define lo que se considera como valor razonable, establece un marco único de trabajo para la medición del valor razonable y requiere revelaciones sobre dicha medición. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2013.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de estas normas podría tener un impacto importante en los estados financieros consolidados, aspecto que está en proceso de evaluación por la Administración.

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros incluyendo derivados y, como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La Junta Directiva del Banco y la Administración Regional de HSBC tienen la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, se han establecido ciertos comités en los diversos países donde opera, para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco; entre estos comités están los siguientes: Comité de Administración de Activos y Pasivos (ALCO), Comité de Riesgo, Comité de Auditoría, Comité de Basilea II, Comité de Riesgo Operacional y Control Interno.

Adicionalmente, el Banco Panameño está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros. Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones en los diferentes países donde opera.

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

(a) Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen procesos y controles a seguir para la aprobación de préstamos o facilidades crediticias.

Los Comités asignados por la Junta Directiva y la Administración Regional, vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

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

- *Formulación de Políticas de Crédito:*
Las políticas de crédito son formuladas en coordinación con las unidades de negocio y las unidades de Riesgo locales y regionales, mediante comités tales como el Comité de Políticas de Crédito para consumo y el Comité de Riesgo, el cual a su vez reporta a ALCO, la Junta Directiva y al Comité de Riesgo de América Latina (LAM).
- *Establecimiento de Límites de Autorización:*
Los límites de autorización son establecidos en conjunto con el Gerente General (CEO) de cada país, según recomendación del Gerente de Riesgo (CRO) de cada país, y ratificados por el Gerente de Riesgo de América Latina (LAM).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- Límites de Concentración y Exposición:*
Los límites de concentración y exposición, tales como límites por industrias específicas, y límites por grupos económicos, son establecidos para aquellos segmentos que se consideren necesarios por los Comités de Riesgo local y de América Latina, tomando en consideración el nivel de capital del Banco y el tamaño de la cartera de crédito, y apegándose a las políticas globales del Grupo HSBC y las normas bancarias vigentes en Panamá y en otras jurisdicciones.
- Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación de Riesgo:*
Las evaluaciones de riesgo se hacen en forma individual para clientes comerciales y por cartera y/o producto para clientes de consumo.
- Revisión de Cumplimiento con Políticas:*
La revisión del cumplimiento con políticas se hace mediante las evaluaciones anuales de los clientes comerciales y mediante muestreos mensuales de cartera en el caso de clientes de consumo. Esas evaluaciones y muestreos son revisados periódicamente por el Comité de Auditoría.

La siguiente tabla analiza la cartera de préstamos del Banco excluyendo aquello disponible para la venta, que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

2012		Evaluados para Deterioro Individual	Evaluados para Deterioro Colectivo	Sin Deterioro	Total
Clasificación	Condición				
Normal	Riesgo bajo	0	0	5,398,556,272	5,398,556,272
Mención especial	Vigilancia	0	189,972,887	122,468	190,095,355
Subnormal	Deterioro	36,409,322	44,890,373	22,934	81,322,629
Dudoso	Deterioro	53,285,386	23,671,542	0	76,956,928
Irrecuperable	Deterioro	4,905,012	37,428	0	4,942,440
Total		94,599,720	258,572,230	5,398,701,674	5,751,873,624
Provisión por deterioro		15,540,664	44,793,712	0	60,334,376
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		0	0	75,051,256	75,051,256
Valor en libros		79,059,056	213,778,518	5,323,650,418	5,616,487,992

2011		Evaluados para Deterioro Individual	Evaluados para Deterioro Colectivo	Sin Deterioro	Total
Clasificación	Condición				
Normal	Riesgo bajo	0	0	5,987,884,038	5,987,884,038
Mención especial	Vigilancia	107,833	188,783,867	220,092	189,111,792
Subnormal	Deterioro	30,408,695	31,962,108	47,470	62,418,273
Dudoso	Deterioro	56,622,468	25,582,982	0	82,205,450
Irrecuperable	Deterioro	7,270,903	2,995,715	0	10,266,618
Total		94,409,899	249,324,672	5,988,151,600	6,331,886,171
Provisión por deterioro		23,124,161	51,663,724	0	74,787,885
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		0	0	74,446,202	74,446,202
Valor en libros		71,285,738	197,660,948	5,913,705,398	6,182,652,084

Al 31 de diciembre de 2012, el total de préstamos sin deterioro incluye préstamos morosos por un valor de B/.241,859,537 (2011: B/.182,769,082).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Tal como se detalló en el cuadro anterior, los factores de mayor exposición a riesgo e información de los préstamos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en préstamos:
El deterioro para los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, de acuerdo al término contractual de los préstamos. Estos préstamos son evaluados como Mención Especial, Subnormal, Dudoso o Irrecuperable, que es el sistema de evaluación de riesgo de crédito del Banco.
- Morosidad sin deterioro de los préstamos:
Son considerados en morosidad sin deterioro los préstamos donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente presentan atraso, pero el Banco considera que no hay deterioro considerando el tipo y nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados al Banco.
- Préstamos renegociados:
Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos, una vez que son reestructurados, se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.
- Reservas por deterioro:
El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.
- Política de castigos:
El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad; después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación muestra un análisis del monto bruto y el monto neto de reservas para deterioro para los préstamos individualmente deteriorados, excluyendo aquellas disponibles para la venta, por evaluación de riesgo:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Monto Bruto</u>	<u>Monto Neto</u>	<u>Monto Bruto</u>	<u>Monto Neto</u>
Mención especial	0	0	107,833	5,872
Subnormal	36,409,322	36,143,880	30,408,695	29,454,798
Dudoso	53,285,386	41,278,655	56,622,468	43,857,966
Irrecuperable	<u>4,905,012</u>	<u>1,636,521</u>	<u>7,270,903</u>	<u>(2,032,898)</u>
Total	<u>94,599,720</u>	<u>79,059,056</u>	<u>94,409,899</u>	<u>71,285,738</u>

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral a la fecha del desembolso y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. El colateral generalmente no está supeditado a los préstamos o adelantos bancarios efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa y también se consideran los valores bajo acuerdo de recompra, que se dan sobre las inversiones.

El valor de las garantías de aquellos préstamos con saldos morosos y vencidos se presentan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo	25,422,606	12,325,507
Propiedades	519,702,419	496,129,052
Equipo	24,886,095	25,382,569
Otras	<u>19,639,130</u>	<u>16,281,838</u>
Total	<u>589,650,250</u>	<u>550,118,966</u>

Las inversiones en valores se presentan a su valor razonable, por lo cual su saldo ya reconoce cualquier deterioro que afecta a esos instrumentos financieros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación
El Banco da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración del riesgo de crédito de los diversos instrumentos financieros a la fecha de los estados financieros consolidados es la siguiente:

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones en deuda</u>		<u>Depósitos en Instituciones financieras</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo bruto	5,751,873,624	6,331,886,171	972,961,223	1,033,219,523	1,180,345,822	1,255,149,618
Menos:						
Reserva	60,334,376	74,787,885	0	0	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	75,051,256	74,446,202	0	0	0	0
Valor en libros	<u>5,616,487,992</u>	<u>6,182,652,084</u>	<u>972,961,223</u>	<u>1,033,219,523</u>	<u>1,180,345,822</u>	<u>1,255,149,618</u>
Concentración por Sector						
Corporativos	3,201,528,937	3,583,123,263	33,988,993	60,894,046	0	0
Consumo	2,550,344,687	2,748,762,908	0	0	0	0
Otros sectores	0	0	938,972,230	972,325,477	1,180,345,822	1,255,149,618
	<u>5,751,873,624</u>	<u>6,331,886,171</u>	<u>972,961,223</u>	<u>1,033,219,523</u>	<u>1,180,345,822</u>	<u>1,255,149,618</u>
Menos:						
Reserva	60,334,376	74,787,885	0	0	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	75,051,256	74,446,202	0	0	0	0
Valor en libros	<u>5,616,487,992</u>	<u>6,182,652,084</u>	<u>972,961,223</u>	<u>1,033,219,523</u>	<u>1,180,345,822</u>	<u>1,255,149,618</u>
Concentración Geográfica						
Panamá	4,912,781,917	4,584,278,175	517,988,902	473,196,414	216,635,731	184,662,635
América Latina y el Caribe	779,744,982	1,686,690,218	42,089,332	265,495,911	112,703,393	509,932,109
Estados Unidos de América y Canadá	45,747,316	46,957,494	412,882,989	294,527,198	671,742,591	386,865,902
Europa	6,506,085	7,847,236	0	0	178,846,534	172,737,138
Otros	7,093,324	6,113,048	0	0	417,573	951,834
	<u>5,751,873,624</u>	<u>6,331,886,171</u>	<u>972,961,223</u>	<u>1,033,219,523</u>	<u>1,180,345,822</u>	<u>1,255,149,618</u>
Menos:						
Reserva	60,334,376	74,787,885	0	0	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	75,051,256	74,446,202	0	0	0	0
Valor en libros	<u>5,616,487,992</u>	<u>6,182,652,084</u>	<u>972,961,223</u>	<u>1,033,219,523</u>	<u>1,180,345,822</u>	<u>1,255,149,618</u>

Las concentraciones geográficas de préstamos y depósitos en instituciones financieras, están basadas en la ubicación del deudor. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones, esta medida se basa en la ubicación del emisor de la inversión.

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento
El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Banco de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Banco administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que debe ser mantenida en instrumentos de alta liquidez; así como límites de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de duración.

El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles para depósitos de un día, cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, y desembolsos de préstamos y garantías y de requerimientos de margen liquidados en efectivo.

La Junta Directiva y la Administración Regional, han establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda. El Banco mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuesta en gran parte por inversiones líquidas, préstamos y adelantos de bancos y otras facilidades interbancarias, para asegurarse que mantiene la suficiente liquidez.

Exposición del Riesgo de Liquidez:

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia de Bancos de Panamá con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

A continuación se detallan los índices de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes en los bancos en los diversos países a la fecha de los estados financieros consolidados:

	<u>Promedio</u>	<u>2012</u> <u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>2011</u> <u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
Panamá	53.38%	67.78%	48.75%	47.41%	51.86%	39.88%
El Salvador	0%	0%	0%	39.18%	42.99%	35.27%
Costa Rica	0%	0%	0%	16.99%	20.16%	16.12%
Honduras	0%	0%	0%	50.68%	55.05%	44.59%
Colombia	12.28%	13.85%	10.69%	12.14%	14.50%	10.78%

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La siguiente tabla analiza los activos y pasivos financieros, en agrupaciones de vencimiento basadas en el período remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual.

2012	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
Activos:					
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	1,223,923,436	116,000,000	0	0	1,339,923,436
Inversiones en valores	492,099,183	92,686,674	388,175,366	13,490,679	986,451,902
Préstamos	2,008,903,618	1,207,420,138	2,400,164,236	0	5,616,487,992
Inversiones en asociadas	0	0	0	221,270	221,270
Activo clasificados como mantenidos para la venta	1,181,021,175	0	0	0	1,181,021,175
Total de activos	4,905,947,412	1,416,106,812	2,788,339,602	13,711,949	9,124,105,775
Pasivos:					
Depósitos a la vista	1,579,443,840	0	0	0	1,579,443,840
Depósitos de ahorros	1,535,267,273	0	0	0	1,535,267,273
Depósitos a plazo	1,959,322,713	899,196,178	0	0	2,858,518,891
Depósitos interbancarios	282,315,848	46,000,000	0	0	328,315,848
Financiamientos recibidos	420,000,000	509,961,768	0	0	929,961,768
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	1,000,169,738	0	0	0	1,000,169,738
Total de pasivos	6,776,519,412	1,455,157,946	0	0	8,231,677,358
	(1,870,572,000)	(39,051,134)	2,788,339,602	13,711,949	892,428,417
Compromisos y contingencias	1,146,797,347	844,098,768	0	0	1,990,896,115
2011	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
Activos:					
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	1,305,999,586	116,000,000	0	0	1,421,999,586
Inversiones en valores	469,849,758	337,830,934	225,538,831	16,252,917	1,049,472,440
Préstamos	2,635,573,957	1,298,749,968	2,248,328,159	0	6,182,652,084
Inversiones en asociadas	0	0	0	221,282	221,282
Activo clasificados como mantenidos para la venta	4,383,456,110	0	0	0	4,383,456,110
Total de activos	8,794,879,411	1,752,580,902	2,473,866,990	16,474,199	13,037,801,502
Pasivos:					
Depósitos a la vista	1,800,617,792	0	0	0	1,800,617,792
Depósitos de ahorros	1,738,504,107	0	0	0	1,738,504,107
Depósitos a plazo	2,183,904,054	558,400,405	0	0	2,742,304,459
Depósitos interbancarios	798,544,821	92,000,000	0	0	890,544,821
Bonos por pagar	0	25,779,840	0	0	25,779,840
Financiamientos recibidos	588,313,754	232,126,094	0	0	820,439,848
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	3,472,674,760	0	0	0	3,472,674,760
Total de pasivos	10,582,559,288	908,306,339	0	0	11,490,865,627
	(1,787,679,877)	844,274,563	2,473,866,990	16,474,199	1,546,935,875
Compromisos y contingencias	1,102,223,986	698,940,573	0	0	1,801,164,559

La Administración ha realizado estimaciones sobre las liquidaciones de ciertos activos y pasivos monetarios que no poseen fecha de vencimiento contractual. Las partidas fuera del balance, tales como cartas de crédito, garantías, compromisos de préstamos, entre otras, han sido en su totalidad incluidas en este análisis de liquidez. Con base en su experiencia histórica, la Administración no espera que la totalidad de estos compromisos resulte en desembolsos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco, sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

<u>2012</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Monto Nominal Bruto Salidas/(Entradas)</u>	<u>Hasta 1 Año</u>	<u>De 1 a 5 Años</u>
Depósitos	6,301,545,852	6,437,790,190	5,379,733,084	1,058,057,106
Financiamientos recibidos	<u>929,961,768</u>	<u>945,270,384</u>	<u>420,824,824</u>	<u>524,445,560</u>
Total de pasivos	<u>7,231,507,620</u>	<u>7,383,060,574</u>	<u>5,800,557,908</u>	<u>1,582,502,666</u>
Compromisos de préstamos	<u>0</u>	<u>499,149,110</u>	<u>498,933,110</u>	<u>216,000</u>
<u>2011</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Monto Nominal Bruto Salidas/(Entradas)</u>	<u>Hasta 1 Año</u>	<u>De 1 a 5 Años</u>
Depósitos	7,171,971,179	7,279,870,789	6,552,020,632	727,850,157
Bonos por pagar	25,779,840	28,675,296	976,610	27,698,686
Financiamientos recibidos	<u>820,439,848</u>	<u>844,215,819</u>	<u>590,575,873</u>	<u>253,639,946</u>
Total de pasivos	<u>8,018,190,867</u>	<u>8,152,761,904</u>	<u>7,143,573,115</u>	<u>1,009,188,789</u>
Compromisos de préstamos	<u>0</u>	<u>566,659,676</u>	<u>566,109,397</u>	<u>550,279</u>

Para revelaciones adicionales sobre compromisos y contingencias, véase la Nota 27.

Al 31 de diciembre de 2012, los bonos por pagar correspondientes a HSBC Colombia, S. A., se encuentran resumidos en la Nota 32.

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio de monedas, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos que exponga al Banco tanto a pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero. Para efecto del riesgo de mercado, los límites de autorización son establecidos en base a recomendaciones de los comités de ALCO y de Riesgo y aprobados por la unidad especializada de Riesgo de Mercado del Grupo HSBC, la cual establece la Carta de Mandato con los Límites de Riesgo de Mercado. La evaluación del riesgo de mercado se hace diariamente por el Departamento de Riesgo de Mercado usando las medidas de VaR (Value at Risk) y PVBP (Present value of one basis point - PVBP), utilizando sistemas del Grupo HSBC y con el apoyo de áreas especializadas en México y Reino Unido. La revisión del cumplimiento con políticas se hace mediante informes diarios enviados a los responsables de monitorear este riesgo y presentados mensualmente a los comités de ALCO, de Riesgo Local y de América Latina.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Administración de Riesgo de Mercado:

El cuadro a continuación presenta un resumen del cálculo del VaR para el portafolio de HSBC Bank (Panama), S. A. a la fecha del estado consolidado de situación financiera:

	2012	Promedio	Máximo	Mínimo
VaR total	3,108,716	4,035,817	6,150,043	2,854,900
	2011	Promedio	Máximo	Mínimo
VaR total	4,118,627	3,790,726	5,561,472	2,532,572

Las limitaciones de la metodología del VaR son reconocidas, pero son complementadas con otras estructuras de sensibilidad de límites, incluyendo límites para tratar riesgos potenciales de concentración dentro de cada portafolio para negociación. Adicionalmente, el Banco utiliza pruebas de “stress” sobre el modelo, para medir el impacto financiero en varios escenarios correspondientes a portafolios para negociación individual y como también a nivel de la posición total de HSBC Bank (Panama), S. A.

PVBP es una medición de riesgo que determina el cambio en el valor presente de todos los flujos de los activos y pasivos del Banco Panameño frente a un movimiento de un punto básico a través de toda la curva.

	2012	Promedio	Máximo	Mínimo
PVBP	56,896	105,835	181,612	50,213
	2011	Promedio	Máximo	Mínimo
PVBP	135,988	194,150	289,998	134,281

A continuación se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- Riesgo de tasa de cambio:
Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Para controlar este riesgo que surge de transacciones futuras, sobre activos y pasivos financieros reconocidos, el Banco usa contratos de divisas a plazo negociados por la Tesorería, la cual es responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera. Mensualmente, se presenta información financiera por cada segmento de negocio del Banco que gestiona contratos de moneda con la Tesorería del Banco, como coberturas del valor razonable o de flujos de efectivo, según proceda; adicionalmente se designan contratos externos de tasas de cambio como coberturas económicas de riesgo de tasas de cambio sobre determinados activos, pasivos o transacciones futuras.

El Banco mantiene operaciones de instrumentos financieros en el estado consolidado de situación financiera, pactadas en divisas extranjeras, las cuales se presentan en su equivalente en balboas, como sigue:

2012	Colón Costa Rica	Pesos México	Otras Monedas	Total
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	18,475,290	277,145	73,949,813	92,702,248
Valores a valor razonable con cambios en resultados	28,047,857	412,882,989	0	440,930,846
Valores disponibles para la venta	0	0	1,070,860	1,070,860
Préstamos, netos	0	0	791,101	791,101
Intereses acumulados por cobrar	566,805	0	14,767	581,572
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	0	2,643,631	2,643,631
Total de activos	47,089,952	413,160,134	78,470,172	538,720,258
Depósitos recibidos	24,617,915	0	74,646,719	99,264,634
Intereses acumulados por pagar	370,174	0	9,135	379,309
Aceptaciones pendientes	0	0	2,643,631	2,643,631
Total de pasivos	24,988,089	0	77,299,485	102,287,574
Posiciones netas en el estado consolidado de situación financiera	22,101,863	413,160,134	1,170,687	436,432,684

2011	Peso Colombia	Colón Costa Rica	Pesos México	Otras Monedas	Total
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	299,376,216	20,341,844	875,665	59,916,162	380,509,887
Valores a valor razonable con cambios en resultados	5,643,391	0	294,330,343	0	299,973,734
Valores disponibles para la venta	244,383,270	0	0	1,000,546	245,383,816
Préstamos, netos	629,284,069	0	0	1,553,161	630,837,230
Intereses acumulados por cobrar	9,595,677	413,782	0	58,441	10,067,900
Obligaciones de clientes por aceptaciones	0	0	0	4,286,326	4,286,326
Total de activos	1,188,282,623	20,755,626	295,206,008	66,814,636	1,571,058,893
Depósitos recibidos	748,143,036	10,791,249	0	58,120,630	817,054,915
Bonos por pagar	25,779,840	0	0	0	25,779,840
Financiamientos recibidos	229,932,191	0	0	1,700,715	231,632,906
Intereses acumulados por pagar	6,961,656	468,474	0	46,337	7,476,467
Aceptaciones pendientes	0	0	0	4,286,326	4,286,326
Total de pasivos	1,010,816,723	11,259,723	0	64,154,008	1,086,230,454
Posiciones netas en el estado consolidado de situación financiera	177,465,900	9,495,903	295,206,008	2,660,628	484,828,439

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Al 31 de diciembre de 2012, la columna "Otras Monedas" incluye: Euros, Yenes, Francos Suizos, Libras Esterlinas, Dólares Canadienses, Coronas Suecas, Coronas Danesas, Quetzales Guatemaltecos, Dólares Australianos, Dólares de Hong Kong, Dólar de Singapur, Pesos Dominicanos, Córdobas Nicaragüenses, Liras Turcas, Rand de Sudáfrica, Yuan Offshore (China), Pesos Colombianos y Bolívares Fuertes.

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

- Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable:*
El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos de que los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La Junta Directiva y la Administración Regional fijan límites en el nivel de descalce de la revisión de tasas de interés que puede ser asumida, los cuales son monitoreados mensualmente por el Departamento de Riesgo y el Comité de Riesgo de cada país.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos del Banco 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.

<u>2012</u>	<u>Hasta 1</u> <u>año</u>	<u>De 1 a 5</u> <u>años</u>	<u>Más de</u> <u>5 años</u>	<u>Total</u>
Activos:				
Depósitos a plazo - instituciones financieras	914,607,116	116,000,000	0	1,030,607,116
Inversiones en valores de deuda	492,099,183	92,686,674	388,175,366	972,961,223
Préstamos	<u>2,008,903,618</u>	<u>1,207,420,138</u>	<u>2,400,164,236</u>	<u>5,616,487,992</u>
Total de activos	<u><u>3,415,609,917</u></u>	<u><u>1,416,106,812</u></u>	<u><u>2,788,339,602</u></u>	<u><u>7,620,056,331</u></u>
Pasivos:				
Depósitos de ahorros y a plazo de clientes e interbancarios	3,776,905,834	945,196,178	0	4,722,102,012
Financiamientos recibidos	<u>420,000,000</u>	<u>509,961,768</u>	<u>0</u>	<u>929,961,768</u>
Total de pasivos	<u><u>4,196,905,834</u></u>	<u><u>1,455,157,946</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>5,652,063,780</u></u>
Total sensibilidad de tasa de interés	<u><u>(781,295,917)</u></u>	<u><u>(39,051,134)</u></u>	<u><u>2,788,339,602</u></u>	<u><u>1,967,992,551</u></u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

2011	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:				
Depósitos a plazo - instituciones financieras	877,231,908	116,000,000	0	993,231,908
Inversiones en valores de deuda	471,748,395	335,932,296	225,538,832	1,033,219,523
Préstamos	2,616,469,419	1,298,749,968	2,267,432,697	6,182,652,084
Total de activos	3,965,449,722	1,750,682,264	2,492,971,529	8,209,103,515
Pasivos:				
Depósitos de ahorros y a plazo de clientes e interbancarios	4,720,952,982	650,400,405	0	5,371,353,387
Bonos por pagar	0	25,779,840	0	25,779,840
Financiamientos recibidos	588,313,753	232,126,095	0	820,439,848
Total de pasivos	5,309,266,735	908,306,340	0	6,217,573,075
Total sensibilidad de tasa de interés	(1,343,817,013)	842,375,924	2,492,971,529	1,991,530,440

Al 31 de diciembre de 2012, los rangos de tasas de interés anual de los depósitos de clientes en los países que el Banco mantiene operaciones son los siguientes: Panamá, 2.50% a 9.75% (2011: 2.50% a 9.28%); Colombia, 0.40% a 14.42% (2011: 0.40% a 14.42%); Honduras, (2011: 0.20% a 7.48%); Costa Rica, (2011: 0.54% a 17.96%); y El Salvador, (2011: 0.10% a 5.50%).

- *Riesgo de precio:*
Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

El Banco está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta o como valores a valor razonable con cambios en resultados. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio, el Banco diversifica su cartera en función de los límites establecidos.

- (d) *Riesgo Operacional*
El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la administración superior dentro de cada unidad de negocio. Esta responsabilidad es apoyada, por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, en las siguientes áreas y procesos:

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y conciliación de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procesos.
- Evaluaciones periódicas de la aplicación del riesgo operacional, y los adecuados controles y procedimientos sobre los riesgos identificados.
- Reporte de pérdidas en operaciones y las propuestas para su solución.
- Desarrollo del plan de contingencias.
- Desarrollo de entrenamientos al personal del Banco.
- Aplicación de normas de ética en el negocio.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

Estas políticas establecidas por el Banco, están soportadas por un programa de revisiones periódicas, las cuales están vigiladas por el Departamento de Auditoría Interna. Los resultados de estas revisiones son discutidas con el personal encargado de cada unidad de negocio, y se remiten resúmenes sobre estos aspectos al Comité de Auditoría y al Departamento de Riesgo del Banco.

(e) Administración de Capital

Los reguladores del Banco Panameño, que son la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores, requieren que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base en los activos promedios. El regulador en cada país donde el Banco opera, también requiere del cumplimiento de índices mínimos de capital establecidos según las regulaciones locales.

El Banco Panameño analiza su capital regulatorio considerando los siguientes dos pilares de capital, conforme a la interpretación de la administración del Acuerdo de Basilea, el cual está aplicado en las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base en el Acuerdo 5-98 del 14 de octubre de 1998, el cual fue modificado por el Acuerdo 5-99 del 14 de julio de 1999 y el cual a su vez fue modificado por el Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008, para los Bancos de Licencia General, que establece lo siguiente:

- Capital Primario (Pilar 1): Comprende el capital social pagado en acciones, las reservas declaradas, las utilidades retenidas y las participaciones representativas de la participación no controladora en cuentas de capital de subsidiarias consolidantes.

Las reservas declaradas son aquellas clasificadas por el Banco como Reserva de Capital para reforzar su situación financiera, proveniente de utilidades retenidas en sus libros y sujetas a lo establecido en el artículo 69 de la Ley Bancaria.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período corriente y de períodos anteriores.

- *Capital Secundario (Pilar 2):* Comprende reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación. La suma de los elementos computados como capital secundario estará limitada a un máximo del 100% de la suma de los elementos del capital primario.

El cálculo del monto de los fondos de capital de un banco de Licencia General debe tomar en cuenta las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se señalan a continuación:

- El capital no consolidado asignado a sucursales en el exterior.
- El capital pagado no consolidado de subsidiarias del Banco.
- El capital pagado de subsidiarias no bancarias. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado - respecto del valor contable - en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.
- Partidas de activos correspondientes a gastos u otros rubros, que en virtud de principios de contabilidad generalmente aceptados y de las Normas Internacionales de Información Financiera correspondan a sobre valorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

Las reservas que se deben mantener con base a lo indicado en el capital secundario, se componen de la siguiente manera:

- *Reservas generales para pérdidas:*
Son provisiones que no han sido requeridas a los bancos de Licencia General por la legislación, ni la reglamentación, ni la Superintendencia de Bancos de Panamá, o que exceden aquellas que sí han sido requeridas a esos bancos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la reglamentación o la legislación. Las reservas generales no están destinadas a cubrir riesgos que pudieran estar presentes en los activos, ni corresponden a obligaciones de pago reales o contingentes. No tienen una finalidad específica. Las reservas generales sólo pueden computarse como parte del capital secundario hasta un monto equivalente al 1.25% de los activos ponderados en función a sus riesgos.

Una vez que las reservas generales se computen como parte del capital secundario, los bancos no podrán disminuirlas si con ello infringen el índice de adecuación contemplado en el Artículo 69 del Decreto Ley 2 de 2008 o los demás márgenes y límites legales o reglamentarios establecidos sobre la base de los fondos de capital.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- *Reservas no declaradas:*
Consisten en la parte de la utilidad retenida después de impuestos, siempre que sean de la misma calidad que las reservas declaradas. Como tales, se encuentran plena e inmediatamente disponibles para absorber futuras pérdidas no previstas y no se encuentran gravadas por ninguna obligación. Sin embargo, a diferencia de las reservas declaradas, a éstas no se les atribuye un fin específico y quedan registradas en una partida especial de reservas.
- *Reservas de reevaluación:*
Son aquéllas que resultan de la reevaluación de títulos negociados en bolsa, disponibles para la venta, para registrarlos a sus valores de mercado. No está permitido incluir en esta partida aquellos títulos recibidos en pago por los bancos en el transcurso de sus operaciones. La suma de los elementos computados como capital secundario estará limitada a un máximo del 100% de la suma de los elementos del capital primario.

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 provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo 5-08 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Las normas de capital para riesgo de crédito aplicables a los bancos se establecieron con el Acuerdo 5-2008, el cual fue modificado en su Artículo 4 por el Acuerdo 4-2009.

En el caso de sucursales y subsidiarias de bancos panameños de Licencia General, los bancos deberán cumplir con el índice de adecuación de capital en forma consolidada, incluyendo sus sucursales y subsidiarias bancarias que consoliden.

Las políticas del Banco, son las de mantener un capital sólido, el cual pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, manteniendo los niveles en cuanto al retorno del capital de los accionistas, y reconociendo la necesidad de mantener un balance entre los retornos sobre las transacciones e inversiones efectuadas, y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

Las operaciones del Banco en cada país donde opera están individualmente reguladas, y cumplen con los requerimientos de capital externo, a los cuales están sujetas, para el período evaluado.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera según lo reportado a la Superintendencia de Bancos de Panamá para el año terminado el 31 de diciembre de 2012, que se detalla como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Capital Primario (Pilar 1)		
Capital	628,692,352	833,391,906
Acciones preferidas	147,151,800	147,151,800
Utilidades retenidas	54,154,162	486,261,547
Reserva de capital	6,429,539	18,447,699
Participación no controladora	122,878	75,514,775
Menos:		
Plusvalía y/o otros activos intangibles	80,150,238	127,474,524
Plusvalía de activos clasificados como mantenidos para la venta	0	176,108,977
(Ganancia) pérdida por conversión de moneda extranjera	(37,229,313)	21,711,709
Total	<u>793,629,806</u>	<u>1,235,472,517</u>
Capital Secundario (Pilar 2)		
Deuda subordinada	18,318,619	29,467,904
Total de capital regulatorio	<u>811,948,425</u>	<u>1,264,940,421</u>
Total de activos ponderados en base a riesgo	<u>7,045,438,604</u>	<u>10,763,842,630</u>
Índices de Capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	<u>11.5%</u>	<u>11.8%</u>
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	<u>11.3%</u>	<u>11.5%</u>

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantenía los siguientes instrumentos de deuda subordinada:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bonos	11,318,619	15,467,904
Financiamientos recibidos	<u>7,000,000</u>	<u>14,000,000</u>
	<u>18,318,619</u>	<u>29,467,904</u>

Asignación del Capital

La colocación del capital entre operaciones y actividades específicas, se deriva de la optimización de los retornos logrados de la colocación del capital. Los montos de capital colocados, con base en sus actividades primarias, forman parte del capital regulatorio, pero en algunos casos los requerimientos regulatorios no reflejan completamente la evaluación del riesgo asociado con las diferentes actividades. En algunos casos los requerimientos de capital, quizás son flexibles para reflejar los diferentes perfiles, sujetos a los niveles de capital de una operación en particular o una actividad que disminuya el capital mínimo regulatorio.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

El proceso para la colocación de capital de ciertas operaciones y actividades es independiente de la operación, por grupos de riesgo y crédito, y están sujetos a la revisión por parte del Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

Adicionalmente, la maximización del retorno sobre el riesgo de capital ajustado, es la principal base utilizada, al determinar cómo el capital es colocado por el Banco en operaciones y actividades en particular, y se toman las adecuadas determinaciones en cuanto a la administración de los recursos y el logro de los objetivos estratégicos. Las políticas establecidas por el Banco para la administración de la colocación del capital son regularmente revisadas por la Junta Directiva y la Administración Regional.

(4) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

El Banco efectúa estimados y utiliza supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

(a) Pérdidas por Deterioro en Préstamos

El Banco revisa sus portafolios de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que existe una reducción mensurable en los flujos futuros de efectivo estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos en el grupo. La Administración determina los estimados con base en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en el portafolio cuando se programan sus flujos futuros de efectivo. La metodología y los supuestos usados para estimar la suma y el tiempo de los flujos futuros de efectivo son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos son determinados usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación (por ejemplo, modelos), son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones hechas por la Administración. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación

- (c) Deterioro de Inversiones de Capital Disponibles para la Venta
El Banco determina qué inversiones de capital disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere una decisión. Al realizar esta decisión, el Banco evalúa diversos factores, incluyendo la volatilidad normal en el precio de la acción. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, el desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y en sus flujos de efectivo operativos y financieros.
- (d) Impuesto sobre la Renta
El Banco está sujeto a Impuestos sobre la Renta. Estimados significativos se requieren al determinar la provisión para Impuestos sobre la Renta. Existen muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. El Banco reconoce obligaciones por cuestiones de auditorías de impuestos anticipadas basadas en estimados de impuestos que serán adecuados. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registrados, dichas diferencias impactarán las provisiones por Impuestos sobre la Renta e Impuestos Diferidos por el período en el cual se hizo dicha determinación.

(5) Información por Segmento

La información por segmentos del Banco se presenta por línea de negocio y segmento geográfico, tal como se detalla a continuación:

Por línea de negocio

Las operaciones del Banco incluyen servicios de apoyo y soporte por parte de su Casa Matriz y de las empresas controladoras. El costo de estas funciones se distribuye a las diferentes líneas de negocio bajo bases sistemáticas y consistentes, donde sea apropiado. En adición, los ingresos y gastos generados por estos segmentos que interaccionan entre sí en el curso normal de operaciones y que tienen un impacto financiero en sus resultados, son considerados en esta distribución, ya que forman parte integral del Grupo HSBC.

Por segmento geográfico

La información por segmento geográfico se clasifica por jurisdicción de las principales operaciones de cada subsidiaria con respecto a la ubicación de la oficina encargada de informar sobre los resultados o controlar dichas operaciones.

HSBC BANK (PANAMA), S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Información por Segmento, continuación

La composición de los segmentos de negocios se presenta de la siguiente manera:

	2012 (en miles)					Total
	Servicios Financieros Personales	Banca Comercial	Mercado Global	Banca Privada	Otros y eliminaciones Intra-Grupo	
Ingresos por intereses y comisiones	258,520	139,573	563	34,677	1,114	434,447
Gastos por intereses y provisiones	112,962	43,392	(33,797)	28,809	1,135	152,501
Otros ingresos	4,065	692	27,766	960	236	33,719
Gastos generales y administrativos	99,451	59,625	24,434	5,241	2,490	191,241
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	50,172	37,248	37,692	1,587	(2,275)	124,424
Utilidad del año procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	(16,489)	(21,650)	6,644	(124)	(7,982)	(39,601)
Total de activos, actividades continuadas	3,032,518	3,052,211	2,394,853	864,532	(890,549)	8,453,565
Activos clasificados como mantenidos para la venta	421,648	377,985	488,544	0	(107,156)	1,181,021
Total de pasivos, actividades continuadas	2,725,258	2,127,168	2,036,899	827,139	(4,260)	7,712,204
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	270,078	220,702	509,390	0	0	1,000,170
	2011 (en miles)					Total
	Servicios Financieros Personales	Banca Comercial	Mercado Global	Banca Privada	Otros y eliminaciones Intra-Grupo	
Ingresos por intereses y comisiones	200,228	119,225	66,409	18,485	1,548	405,895
Gastos por intereses y provisiones	65,716	25,652	17,609	14,338	955	124,270
Otros ingresos	5,075	876	19,718	2,840	990	29,499
Gastos generales y administrativos	109,285	51,395	29,347	4,011	7,813	201,851
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	30,302	43,054	39,171	2,976	(6,230)	109,273
Utilidad del año procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	3,007	1,841	30,419	5,096	0	40,363
Total de activos, actividades continuadas	3,653,065	3,532,613	2,345,411	763,518	(1,079,483)	9,215,124
Activos clasificados como mantenidos para la venta	2,481,066	1,378,823	991,331	0	(467,764)	4,383,456
Total de pasivos, actividades continuadas	2,852,301	2,233,215	2,704,753	729,093	0	8,519,362
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	2,205,680	942,384	327,431	0	(2,820)	3,472,675

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Información por Segmento, continuación

La composición de los segmentos por distribución geográfica se presenta de la siguiente manera:

	2012 (en miles)					Total
	Panamá	El Salvador	Costa Rica	Honduras	Colombia	
Ingresos por intereses y comisiones	434,447	0	0	0	0	434,447
Gastos por intereses y provisiones	152,501	0	0	0	0	152,501
Otros ingresos	33,719	0	0	0	0	33,719
Gastos generales y administrativos	191,241	0	0	0	0	191,241
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	124,424	0	0	0	0	124,424
Utilidad del año procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	(85,546)	24,524	24,434	21,759	(24,772)	(39,601)
Total de activos, actividades continuadas	8,453,565	0	0	0	0	8,453,565
Activos clasificados como mantenidos para la venta	0	0	0	0	1,181,021	1,181,021
Total de pasivos, actividades continuadas	7,712,204	0	0	0	0	7,712,204
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	0	0	0	0	1,000,170	1,000,170
	2011 (en miles)					Total
	Panamá	El Salvador	Costa Rica	Honduras	Colombia	
Ingresos por intereses y comisiones	405,895	0	0	0	0	405,895
Gastos por intereses y provisiones	124,270	0	0	0	0	124,270
Otros ingresos	29,499	0	0	0	0	29,499
Gastos generales y administrativos	201,851	0	0	0	0	201,851
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	109,273	0	0	0	0	109,273
Utilidad del año procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	0	21,210	17,599	9,375	(7,821)	40,363
Total de activos, actividades continuadas	7,860,652	0	0	0	1,354,472	9,215,124
Activos clasificados como mantenidos para la venta	0	1,959,630	1,458,412	965,414	0	4,383,456
Total de pasivos, actividades continuadas	7,408,349	0	0	0	1,111,013	8,519,362
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	0	1,548,895	1,091,945	831,835	0	3,472,675

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Honorarios, Otras Comisiones y Otros Ingresos

El desglose de los ingresos por honorarios, otras comisiones, y otros ingresos se presenta a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Honorarios y otras comisiones sobre:		
Transferencias	44,812	53,908
Seguros	15,099	48,422
Administración de fideicomisos	1,608,180	1,779,373
Custodia	129,302	88,087
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	15,406,508	14,529,348
Tarjetas de débito y crédito	11,259,569	11,273,735
Servicios bancarios	25,579,164	23,263,640
Otros	<u>2,003,407</u>	<u>3,129,487</u>
	<u>56,046,041</u>	<u>54,166,000</u>
Otros ingresos:		
Ingreso neto de operaciones del negocio de seguros	7,429,041	7,427,209
Servicios bancarios	731,372	449,185
Recuperaciones	15,371	209,933
Ingresos por operaciones de tarjetas, débito y crédito	53,651	81,385
Ingresos por conversión de moneda	1,000	4,296
Pérdida neta en cambio de moneda extranjera	(5,809)	22,067
Ingresos por dividendos	1,259,795	992,727
Otros ingresos	<u>6,493,753</u>	<u>4,723,007</u>
	<u>15,978,174</u>	<u>13,909,809</u>

(7) Ganancia Neta en Valores y Derivados

La ganancia neta en valores y derivados, incluida en el estado consolidado de resultados, se presenta a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pérdida en contratos de derivados	(6,631,462)	(3,189,582)
Ganancia (pérdida) neta en los valores a valor razonable	2,357,819	(35,592)
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta	3,442,954	2,782,712
Pérdida en venta de subsidiaria	<u>(4,097)</u>	<u>0</u>
	<u>(834,786)</u>	<u>(442,462)</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Gastos y Otras Provisiones

El detalle de otras provisiones, gastos por comisiones, salarios y otros costos del personal, y otros gastos se presenta a continuación:

	2012	2011
Otras provisiones:		
Provisión para contingencias	(20,011)	0
Reversión de reserva para bienes adjudicados	(776,436)	(5,021,557)
Provisión de cuentas por cobrar fallecidos	514,712	240,093
	<u>(281,735)</u>	<u>(4,781,464)</u>
Gastos por comisiones:		
Comisiones de corretaje	129,679	93,124
Tarjetas de crédito	24,323,742	22,925,009
Corresponsalía bancaria	173,115	53,976
Otras comisiones	12,843,606	15,062,382
	<u>37,470,142</u>	<u>38,134,491</u>
Salarios y otros costos del personal:		
Salarios	52,703,541	56,507,659
Prestaciones laborales	6,286,280	6,910,110
Beneficios a empleados	8,252,442	7,711,755
Plan de compensación en acciones	528,733	706,159
Prima de antigüedad e indemnización	6,129,993	7,685,389
Capacitación	1,365,519	396,399
Otros	210,555	864,231
	<u>75,477,063</u>	<u>80,781,702</u>
Otros gastos:		
Seguros	269,393	231,082
Papelería y útiles de oficina	1,511,949	1,599,113
Luz y comunicaciones	6,387,812	6,123,288
Mantenimiento y aseo	5,534,238	6,513,250
Impuestos, distintos de renta	9,456,586	8,151,411
Transporte	526,003	4,167,873
Transporte de efectivo	421,181	563,272
Vigilancia	1,646,226	2,003,333
Viajes y reuniones	608,103	562,452
Gastos de soporte regional	31,835,431	25,193,434
Amortización de activos intangibles	0	5,400,000
Amortización del software y proyectos	9,869,285	7,651,162
Otros	13,072,652	15,623,628
	<u>81,138,859</u>	<u>83,783,298</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Compensación Basada en Acciones

La Casa Matriz del Banco autorizó un plan de otorgamiento de premios en acciones de HSBC Holding Plc. a favor de ejecutivos claves de sus subsidiarias a nivel mundial basado en el desempeño individual de cada ejecutivo una vez que hayan cumplido un año de servicio. Estos premios tienen una vigencia de 3 años a partir de la fecha de ofrecimiento.

A continuación se detallan los criterios utilizados por la Casa Matriz del Banco para el cálculo de los premios en acciones:

- Para los premios en acciones (los “premios”) otorgados previo al año 2008, cada premio es dividido en dos partes iguales para evaluar los logros contra las metas predeterminadas. Una mitad de los premios está sujeta a la medición del retorno total de los accionistas (TSR, por sus siglas en inglés), basado en una comparación de la posición de HSBC en relación con el grupo de los 28 mayores bancos; la otra mitad está sujeta a la meta de ganancias por acción (EPS, por sus siglas en inglés). Para cada elemento de los premios, las acciones son entregadas al empleado en una escala que va desde 30% al 100% del premio, dependiendo del nivel de cumplimiento de las metas, asumiendo que los criterios mínimos de desempeño hayan sido alcanzados.
- Para los premios otorgados durante el 2008, y prospectivamente, cada premio se divide en tres partes para evaluar los logros contra las metas predeterminadas: 40% del premio está sujeto a la medición del TSR, basado en una comparación de la posición del HSBC en relación con el grupo de los 26 mayores bancos; 40% está sujeto a una medida de ganancia económica (GE), la cual es calculada como el promedio anual de la diferencia entre el retorno del capital invertido y la meta de HSBC en relación con los costos de capital; y 20% está sujeto a la meta de EPS. Para los elementos TSR y EPS de los premios, las acciones son entregadas al empleado en una escala que va desde 20% al 100% del premio, dependiendo del nivel de cumplimiento de las metas. Para el elemento de GE de los premios, las acciones son entregadas al empleado en una escala que va desde 0% al 100% del premio, dependiendo del nivel de cumplimiento de las metas. En todos los casos, las acciones se entregan solamente cuando los criterios mínimos de desempeño hayan sido alcanzados.

Los premios en acciones de HSBC Holding Plc. pendientes de otorgamiento se detallan de la siguiente manera:

	2012		2011	
	Precio Promedio	Número de Acciones	Precio Promedio	Número de Acciones
Acciones al inicio del año	16.49	26,016	16.49	174,373
Acciones otorgadas en el año	0	0	9.51	0
Acciones entregadas	0	0	10.55	(143,764)
Reclasificación a activos clasificados como mantenidos para la venta		0		(4,593)
Acciones al final del año	9.07	26,016	16.49	26,016

(10) Impuestos

Panamá

Las declaraciones del Impuesto sobre la Renta del Banco y sus subsidiarias constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2012, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en Panamá están exentas del pago del Impuesto sobre la Renta sobre las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

Mediante Gaceta Oficial No.26489-A, se publicó la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 por la cual se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta. Para las entidades financieras, la tarifa es de 27.5% a partir del 1 de enero de 2012 y de 25% a partir del 1 de enero de 2014 (2011: 30%).

La Ley No.52 de agosto de 2012 restituyó el pago de las estimadas del Impuesto sobre la Renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo a la mencionada Ley, las estimadas del Impuesto sobre la Renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 introduce la modalidad de 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%).

Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables a su renta neta gravable bajo el método ordinario para el período fiscal de que se trate, podrán solicitar a la Dirección General de Ingresos que les autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.

La Ley 33 de 30 de junio de 2010, modificada por la Ley 52 de 28 de agosto de 2012, adicionó el Capítulo IX al Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, denominado Normas de Adecuación a los Tratados o Convenios para Evitar la Doble Tributación Internacional, estableciendo el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyente que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley 33.

(10) Impuestos, continuación

Esta ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (Informe 930 implementado por la Dirección General de Ingresos "DGI") dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, al momento de la presentación de informe, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el informe 930. Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la DGI, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento. La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al uno (1%) del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

Tal como se revela en la nota 29 a estos estados financieros, el Banco ha efectuado transacciones con partes relacionadas. Para el período fiscal 2011, aunque el Banco llevó a cabo transacciones con partes relacionadas, éstas partes no están ubicadas en países con los cuales la República de Panamá haya suscrito acuerdos para evitar la doble tributación, por lo que el requisito de presentar el referido informe no le era aplicable para este período. No obstante, para el período fiscal 2012, el Banco está obligado a cumplir con la presentación del informe aunque sus partes relacionadas sean residentes de países con los cuales la República de Panamá no haya firmado estos acuerdos.

Costa Rica

Al 31 de diciembre de 2011, en Costa Rica, las declaraciones del Impuesto sobre la Renta de los últimos tres (3) períodos estaban a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. Consecuentemente, Corporación HSBC (Costa Rica), S. A. (la "Corporación") y sus subsidiarias costarricenses mantenían contingencias por cualquier impuesto adicional que pudiera resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración consideraba que las declaraciones, tal y como fueron presentadas, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de cualquier revisión futura.

De acuerdo a la legislación fiscal vigente al 31 de diciembre de 2011, la tasa de Impuesto sobre la Renta aplicable sobre la utilidad imponible era del 30%.

Las empresas en Costa Rica están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el período terminado el 31 de diciembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2011, existían contingencias fiscales de algunas subsidiarias costarricenses en distintas instancias judiciales por un monto de B/.16,362,632. Cabe indicar que en el mes de agosto de 2010 se obtuvo un resultado favorable parcial por la suma de B/.482,778 que correspondía al principal e intereses, y que se discutió la posibilidad de continuar impugnando B/.497,353 en vía judicial, monto que igualmente incluía principal e intereses. Asimismo, del principal, el monto de B/.14,943,746 correspondía al traslado de cargos seguido por la Administración Tributaria a la mayoría de los bancos del Sistema Bancario Nacional, por la determinación del impuesto a las utilidades para el período comprendido entre los años 1999 a 2005.

Corporación HSBC (Costa Rica), S. A., basado en el criterio de su asesor fiscal, consideraba que existían posibilidades de lograr resultados favorables en estos procesos, por lo que no procedió a reconocer en sus estados financieros consolidados provisión alguna para cubrir eventuales pérdidas en la resolución de estos procesos. Al 31 de diciembre de 2012, el Grupo reconoció una provisión de B/.5,565,000 para cubrir cualquier contingencia que surgiera después de la venta de Corporación HSBC (Costa Rica), S. A.

(10) Impuestos, continuación

Honduras

Al 31 de diciembre de 2011, las declaraciones del Impuesto sobre la Renta correspondientes a los años terminados desde el 31 de diciembre de 2009 al 31 de diciembre de 2011, no fueron revisadas por las autoridades fiscales. De conformidad con el Código Tributario vigente en Honduras, el derecho de las autoridades fiscales para fiscalizar, investigar, practicar diligencias y notificar ajustes a las declaraciones de impuestos presentadas, prescriben en forma definitiva a los cinco años a partir de la fecha de su presentación.

Las declaraciones de impuestos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2006 al 2008 fueron revisadas por las autoridades fiscales resultando un ajuste de B/.3,522,420. Este valor fue pagado en su totalidad el 31 de julio de 2012; sin embargo, en virtud de que estos reparos no fueron notificados de conformidad a la Ley, se procedió a interponer un recurso de nulidad de dicha notificación, misma que se encontraba en trámite de impugnación ante la segunda instancia Administrativa competente al 7 de diciembre de 2012.

Las declaraciones de impuestos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2000 al 2003 fueron notificadas al Banco en marzo de 2007. El ajuste resultante fue de B/.952,322, el cual fue provisionado en un 50% y se encontraba en apelación ante la instancia legal competente a la espera de la resolución firme respectiva al 7 de diciembre de 2012.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, al 31 de diciembre de 2011, el gasto por Impuesto sobre la Renta se determinaba a partir de la utilidad antes de Impuesto sobre la Renta del estado de resultados de cada entidad, restándole los ingresos no gravables y sumándole los gastos no deducibles para establecer la renta neta gravable y sobre esta base se calcula la tarifa del Impuesto sobre la Renta vigente, que para el año 2011 era del 35%, (25% de Impuesto sobre la Renta más un 10% como Aportación Solidaria Temporal calculada sobre el exceso de un millón de renta neta gravable). Para el año 2012 la tarifa vigente era de 31% (25% de Impuesto sobre la Renta y 6% de Aportación Solidaria Temporal).

Colombia

De acuerdo a la legislación fiscal vigente, el gasto de Impuesto sobre la Renta es determinado con base en la ganancia fiscal o en la ganancia presuntiva, la que fuere mayor. Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 33%.

Las empresas en Colombia están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta los dos (2) últimos años, inclusive el período terminado el 31 de diciembre de 2012.

El Salvador

Al 31 de diciembre de 2011, las entidades constituidas en El Salvador pagaban Impuesto sobre la Renta por los resultados obtenidos, conforme a la Ley de Impuesto sobre la Renta. Según Decreto Legislativo N°957 de fecha 14 de diciembre de 2011, publicado en Diario Oficial de fecha 15 de diciembre del mismo año, se aprobaron reformas a la Ley de Impuesto sobre la Renta y al Código Tributario, respectivamente, con vigencia a partir del 1 de enero de 2012. Las reformas incrementaban la tasa impositiva sobre las utilidades de 25% al 30%, excepto cuando las rentas gravadas son menores o iguales a ciento cincuenta mil dólares; en este caso mantienen la tasa del 25%. El derecho de las autoridades para fiscalizar las declaraciones de impuesto presentadas, vence ordinariamente a los tres años a partir de la fecha de su presentación. Al 30 de noviembre de 2012, no existían fiscalizaciones en proceso o finalizadas relacionadas con el Impuesto sobre la Renta.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Impuestos, continuación

Otras Jurisdicciones

Las compañías incorporadas en algunas jurisdicciones del exterior no pagan impuesto sobre la renta, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras. El impuesto sobre la renta causado sobre operaciones generadas en jurisdicciones del exterior se incluye dentro del gasto de Impuesto sobre la Renta.

El detalle del gasto de Impuesto sobre la Renta del Banco es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto causado:		
Período corriente	26,068,876	24,531,696
Ajuste de ejercicios anteriores	229,892	403,979
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>296,752</u>	<u>(1,397,060)</u>
	<u>26,595,520</u>	<u>23,538,615</u>

Con base en los resultados actuales y proyectados, la Administración del Banco y sus subsidiarias consideran que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos activos que se presentan en el estado consolidado de situación financiera.

La conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la renta corriente se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta, incluyendo participación patrimonial en asociada	124,423,833	109,273,204
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(89,148,689)	(78,365,221)
Costos y gastos no deducibles	59,313,575	51,363,859
Arrastre de pérdidas de años anteriores	<u>(25,496)</u>	<u>(25,496)</u>
Renta gravable neta	<u>94,563,223</u>	<u>82,246,346</u>
27.5% (2011: 30%) Impuesto sobre la renta a la tasa nacional	26,004,886	24,673,904
Efectos por la aplicación de diferentes rentas impositivas locales	<u>63,990</u>	<u>(142,208)</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>26,068,876</u>	<u>24,531,696</u>

La tasa promedio efectiva del total del impuesto sobre la renta para el año terminado el 31 de diciembre de 2012, es de 21.37% (2011: 21.55%). Al 31 de diciembre de 2012, la tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación vigente en la República de Panamá están en un rango de 25% al 27.5% (2011: 25% al 30%).

HSBC BANK (PANAMA), S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Impuestos, continuación

El impuesto sobre la renta diferido, activo y pasivo, se detalla a continuación:

	2012			2011		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Reserva para pérdidas en préstamos	15,998,671	0	15,998,671	16,075,965	0	16,075,965
Reserva para cuentas incobrables de primas de seguros	379,817	0	379,817	251,975	0	251,975
Reserva para bienes adjudicados	3,674,263	0	3,674,263	4,367,993	0	4,367,993
Provisión para inversiones	375,000	0	375,000	0	0	0
Provisión para premios de tarjetas de crédito y litigios	2,190,492	0	2,190,492	1,489,976	0	1,489,976
Comisiones diferidas	(883,621)	0	(883,621)	(800,981)	0	(800,981)
Reserva de prima no devengada	(24,361)	0	(24,361)	532,946	0	532,946
Reservas varias de seguros	50,766	0	50,766	139,905	0	139,905
Pasivo por activos intangibles	(50,841)	0	(50,841)	(2,615,840)	0	(2,615,840)
	<u>21,710,186</u>	<u>0</u>	<u>21,710,186</u>	<u>19,441,939</u>	<u>0</u>	<u>19,441,939</u>

La Administración hizo sus estimaciones de impuesto sobre la renta diferido, activo y pasivo, utilizando la tasa impositiva vigente en cada país de acuerdo a su legislación fiscal.

La conciliación del impuesto sobre la renta diferido del año anterior con el año actual es como sigue:

	2012				2011			
	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Disposición por subsidiarias cerradas	Saldo final	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Operaciones descontinuadas	Saldo final
Reserva para pérdidas en préstamos	16,075,965	(77,294)	0	15,998,671	13,498,560	(675,637)	3,253,042	16,075,965
Reserva para bienes adjudicados	4,367,993	(693,730)	0	3,674,263	3,113,424	(399,162)	1,653,731	4,367,993
Provisión para inversiones	0	375,000	0	375,000	0	0	0	0
Provisión para premios de tarjetas de crédito y litigios	1,489,976	700,516	0	2,190,492	1,558,474	552,871	(621,369)	1,489,976
Reserva de cuentas incobrables de primas de seguro	251,975	127,842	0	379,817	251,975	427,118	(427,118)	251,975
Comisiones diferidas	(800,981)	(82,640)	0	(883,621)	(675,000)	(800,981)	675,000	(800,981)
Reserva de prima no devengada	532,946	(557,307)	0	(24,361)	329,121	532,946	(329,121)	532,946
Reservas varias de seguros	139,905	(89,139)	0	50,766	122,239	139,905	(122,239)	139,905
Amortización de software	0	0	0	0	(48,232)	0	48,232	0
Estimación sobre saldos incobrables	0	0	0	0	(998,294)	0	998,294	0
Depreciación de activos fijos	0	0	0	0	(5,279,614)	0	5,279,614	0
Pasivo por activos intangibles	(2,615,840)	0	2,564,999	(50,841)	(4,185,000)	0	1,569,160	(2,615,840)
Pasivo laboral	0	0	0	0	(34,609)	1,620,000	(1,585,391)	0
Software club	0	0	0	0	95,206	0	(95,206)	0
Otros	0	0	0	0	(22,229)	0	22,229	0
	<u>19,441,939</u>	<u>(296,752)</u>	<u>2,564,999</u>	<u>21,710,186</u>	<u>7,726,021</u>	<u>1,397,060</u>	<u>10,318,858</u>	<u>19,441,939</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Impuestos, continuación

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco Panameño mantenía un saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/.77,881 (2011: B/.82,590). Generalmente, las pérdidas de impuesto acumuladas podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año sin exceder el 50% de los ingresos gravables. Estas pérdidas acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

<u>Año</u>	<u>Pérdida fiscal a ser utilizada por año</u>
2013	48,613
2014	7,317
2015	7,317
2016	7,317
2017	7,317

(11) Utilidad por Acción

El cálculo de la utilidad por acción se basa en la utilidad neta atribuible a los accionistas del Banco Panameño y la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el período. A continuación se presenta el cálculo de utilidad por acción:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cálculo de la utilidad por acción básica y diluida:		
Utilidad neta consolidada atribuible a los accionistas mayoritarios	52,457,672	120,363,077
Menos dividendos pagados – acciones preferidas	(11,636,257)	(10,443,690)
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes	<u>40,821,415</u>	<u>109,919,387</u>
Cantidad promedio de acciones comunes	<u>10,000,001</u>	<u>10,000,001</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida	<u>4.08</u>	<u>10.99</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y efectos de caja	159,577,614	166,849,968
Depósitos a la vista	149,738,706	261,917,710
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales de tres meses o menos	902,586,930	874,835,394
Efectivo, efectos de caja y depósitos clasificados como mantenidos para la venta	<u>215,978,182</u>	<u>894,373,222</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	1,427,881,432	2,197,976,294
Depósitos a plazo fijo con vencimientos mayores a tres meses	128,020,186	118,396,514
Depósitos a plazo fijo con vencimientos mayores a tres meses clasificados como mantenidos para la venta	<u>0</u>	<u>20,112,687</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en instituciones financieras	<u>1,555,901,618</u>	<u>2,336,485,495</u>

Al 31 de diciembre de 2011, depósitos en bancos locales y extranjeros por B/.893,944, estaban restringidos para garantizar la recaudación de pagos de servicios públicos.

Al 31 de diciembre de 2012, depósitos en instituciones financieras garantizaban financiamientos recibidos de Barclays Bank PLC a través de una línea de crédito por B/.116,000,000 (2011: B/.116,000,000) (véase Nota 23).

Al 31 de diciembre de 2012, la reserva por encaje legal es por B/.57,403,772 (2011: B/.625,345,367). La reserva de encaje se calcula dentro de un rango de 4% a 11% (2011: 2% a 15%) de los depósitos recibidos en los bancos en las jurisdicciones donde aplica.

Al 31 de diciembre de 2012, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazos en los países en que el Banco mantiene operaciones son las siguientes: Panamá, 0.10% a 9.75% (2011: 0.28% a 7.30%); Colombia, 4.10% a 4.40% (2011: 4.70% a 5.00%); Honduras, (2011: 3.75% a 9.75%); Costa Rica, (2011: 0.07% a 7.20%); y El Salvador, (2011: 0.25% a 2.15%).

(13) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Al 31 de diciembre de 2011, los valores comprados bajo acuerdos de reventa se encontraban resumidos en la Nota 32 y sus tasas de interés anual eran las siguientes: Costa Rica, (2011: 0.88% a 9.05%); El Salvador, (2011: 0.50%) y tenían vencimiento en enero de 2012 (véase Nota 32).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	2012		2011	
	Valor Razonable	Costo Original	Valor Razonable	Costo Original
Títulos de deuda - gubernamental	454,921,029	453,845,737	299,973,734	298,955,598
	<u>454,921,029</u>	<u>453,845,737</u>	<u>299,973,734</u>	<u>298,955,598</u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2012, se reconoció una ganancia en los valores a valor razonable con cambios en resultados por B/.2,357,819 (2011: pérdida por B/.(35,592)) en el estado consolidado de resultados y se presenta en el rubro de ganancia neta en valores y derivados (véase Nota 7).

Los valores razonables para la cartera de valores a valor razonable son determinados por el precio de referencia de la acción o bono publicado en bolsa de valores y en sistemas electrónicos de información bursátil.

Valores Disponibles para la Venta

	2012		2011	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
Títulos de deuda - privada	33,988,993	33,104,624	60,894,046	60,475,293
Títulos de deuda - gubernamental	484,051,201	467,481,481	672,351,743	658,418,827
Acciones de capital	13,490,679	12,689,866	16,252,917	16,256,601
Total	<u>531,530,873</u>	<u>513,275,971</u>	<u>749,498,706</u>	<u>735,150,721</u>

Durante el año 2012, el Banco realizó compras en la cartera de valores disponibles para la venta por un total de B/.425,020,306 (2011: B/.969,246,283) y ventas y redenciones por un total de B/.874,762,857 (2011: B/.1,109,903,169), las operaciones de ventas durante el año 2012 generaron una ganancia de B/.3,442,954 (2011: B/.2,782,712) en el estado consolidado de resultados y se presenta en el rubro de ganancia neta en valores y derivados (véase Nota 7).

Al 31 de diciembre de 2012, el efecto de actividades de cobertura ascendió a B/.3,233,668 (2011: B/.831,031) que representa la porción de la ganancia o pérdida no realizada atribuible al riesgo cubierto en esos valores por los derivados designados para cobertura de valor razonable. Dicho efecto se presenta en los resultados del período en el rubro de otros activos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Inversiones en Valores, continuación

Las acciones de capital que ascienden a B/.14,182,017 (2011: B/.17,598,373) se presentan netas de una reserva por deterioro de B/.691,338 (2011: B/.1,345,456). El movimiento de la reserva para pérdidas en inversiones por deterioro se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	1,345,456	2,353,739
Provisión cargada a gastos	0	231,819
Castigos y otros	(654,118)	(631,409)
Porción reclasificada a activos clasificados como mantenidos para la venta	<u>0</u>	<u>(608,693)</u>
Saldo al final del año	<u>691,338</u>	<u>1,345,456</u>

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.11,599,953 (2011: B/.13,263,218), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma confiable su valor razonable. El Banco registró ingresos por dividendos recibidos por B/.1,259,795 (2011: B/.992,727).

El cambio neto en la valuación de las inversiones durante el año fue de B/.4,947,234 (2011: B/.(7,269,756)), el cual fue registrado en la cuenta de reserva para valuación de inversiones en valores en el estado consolidado de utilidades integrales.

Las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta en los países en que el Banco mantiene operaciones son las siguientes: Panamá, 2.75% a 12.20% (2011: 2.90% a 10.25%); Colombia, 1.22% a 11.25% (2011: 0.98% a 11.25%); Honduras, (2011: 2.00% a 9.20%); Costa Rica, (2011: 0.98% a 13.26%); y El Salvador, (2011: 1.36% a 9.38%).

El Banco mantiene títulos de deuda privada y gubernamental por un monto de B/.9,929,769 (2011: B/.11,776,857) con opciones de redención anticipada por parte del emisor y vencimientos entre uno y doce meses.

El Banco Panameño clasifica su cartera de valores con base al Acuerdo 7-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Adicionalmente, el Acuerdo 7-2000, requiere establecer provisiones para posibles pérdidas en inversiones con base en ciertos elementos de riesgo estipulados en el Acuerdo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Préstamos

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

	2012			2011		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Comerciales e industriales	1,501,951,590	603,638,907	2,105,590,497	1,535,123,329	1,107,956,383	2,643,079,712
Personales	876,654,643	971,541	877,626,184	896,554,724	243,879,535	1,140,434,259
Hipotecarios residenciales	1,247,663,775	93,515,287	1,341,179,062	1,130,803,132	71,857,704	1,202,660,836
Agropecuarios	80,189,213	128,571,551	208,760,764	69,086,434	204,549,983	273,636,417
Construcción	703,047,640	11,062,745	714,110,385	564,466,803	11,165,564	575,632,367
Tarjetas de crédito	152,829,375	0	152,829,375	139,044,744	101,328,661	240,373,405
Cooperativas	29,658,386	0	29,658,386	860,430	2,000,000	2,860,430
Empresas financieras	36,752,495	1,331,676	38,084,171	62,414,545	3,944,316	66,358,861
Autos	87,125,380	0	87,125,380	60,838,488	925,850	61,764,338
Gobierno	125,300,484	0	125,300,484	50,476,484	0	50,476,484
Arrendamientos por cobrar	71,608,936	0	71,608,936	74,609,062	0	74,609,062
	<u>4,912,781,917</u>	<u>839,091,707</u>	<u>5,751,873,624</u>	<u>4,584,278,175</u>	<u>1,747,607,996</u>	<u>6,331,886,171</u>

En la Nota 32 se resume el monto de los préstamos, netos de reserva que se han clasificado como mantenidos para la venta.

Al 31 de diciembre de 2012, las tasas de interés anual de los préstamos en los países en que el Banco mantiene operaciones son las siguientes: Panamá, 7.57% a 30.00% (2011: 6.42% a 30.00%); Colombia, 0.30% a 27.48% (2011: 0.03% a 29.88%); Honduras, (2011: 4.29% a 30.53%); Costa Rica, (2011: 0.63% a 53.00%); y El Salvador, (2011: 1.87% a 45.00%).

A continuación se detallan los préstamos clasificados por tipo de tasa de interés:

	2012	2011
Tasa fija	1,435,355,273	1,975,419,460
Tasa variable	<u>4,316,518,351</u>	<u>4,356,466,711</u>
	<u>5,751,873,624</u>	<u>6,331,886,171</u>

Préstamos por B/.284,552,890 (2011: B/.253,308,691), estaban garantizados con depósitos a plazo y cuentas de ahorros de clientes.

Los bonos corporativos estaban garantizados con créditos dimanantes de pagarés otorgados exclusivamente a individuos jubilados por el 120% de los bonos emitidos y en circulación. Estos bonos fueron cancelados en septiembre de 2011.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Préstamos, continuación

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos del Banco Panameño en base al Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá:

<u>Clasificación</u> <u>2012</u>	<u>Préstamos</u> <u>Corporativos</u>	<u>Préstamos</u> <u>al Consumidor</u>	<u>Otros</u> <u>Préstamos</u>	<u>Total</u> <u>Préstamos</u>
Banco Panameño:				
Normal	3,009,057,215	2,085,563,256	192,489,871	5,287,110,342
Mención especial	57,405,683	155,868,210	63,416	213,337,309
Subnormal	8,040,885	31,334,419	0	39,375,304
Dudoso	22,284,768	30,480,812	489,754	53,255,334
Irrecuperable	<u>2,340,432</u>	<u>3,111,733</u>	<u>0</u>	<u>5,452,165</u>
	3,099,128,983	2,306,358,430	193,043,041	5,598,530,454
Préstamos Intra-Grupo	<u>70,667,337</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>70,667,337</u>
Total Banco Panameño	<u>3,028,461,646</u>	<u>2,306,358,430</u>	<u>193,043,041</u>	<u>5,527,863,117</u>
Total subsidiarias				<u>224,010,507</u>
Total				<u>5,751,873,624</u>
<u>Clasificación</u> <u>2011</u>	<u>Préstamos</u> <u>Corporativos</u>	<u>Préstamos</u> <u>al Consumidor</u>	<u>Otros</u> <u>Préstamos</u>	<u>Total</u> <u>Préstamos</u>
Banco Panameño:				
Normal	3,021,715,872	1,936,407,865	119,185,619	5,077,309,356
Mención especial	64,890,259	138,985,339	0	203,875,598
Subnormal	10,848,880	23,560,741	0	34,409,621
Dudoso	27,862,258	32,330,336	510,155	60,702,749
Irrecuperable	<u>152,886</u>	<u>5,051,317</u>	<u>0</u>	<u>5,204,203</u>
	3,125,470,155	2,136,335,598	119,695,774	5,381,501,527
Préstamos Intra-Grupo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,709,379</u>	<u>2,709,379</u>
Total Banco Panameño	<u>3,125,470,155</u>	<u>2,136,335,598</u>	<u>116,986,395</u>	<u>5,378,792,148</u>
Total subsidiarias				<u>953,094,023</u>
Total				<u>6,331,886,171</u>

El cuadro a continuación resume las reservas requeridas según la clasificación de la cartera de préstamos del Banco Panameño:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Panameño		
Reserva mínima inicial:		
Mención especial	6,267,207	4,077,513
Subnormal	5,906,296	5,161,444
Dudoso	26,627,675	30,351,384
Irrecuperable	<u>5,452,165</u>	<u>5,204,203</u>
Subtotal	44,253,343	44,794,544
Ajuste de reserva requerida	<u>9,077,441</u>	<u>8,045,490</u>
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada para el Banco Panameño	53,330,784	52,840,034
Total de reservas – Subsidiarias	<u>7,003,592</u>	<u>21,947,851</u>
Total de reservas	<u>60,334,376</u>	<u>74,787,885</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Préstamos, continuación

Las reservas requeridas en base a la pérdida neta estimada por tipo de cartera para el Banco Panameño se resume en el cuadro a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos corporativos	29,275,347	29,801,241
Préstamos al consumidor	<u>24,055,437</u>	<u>23,038,793</u>
Total de reservas – Banco Panameño	<u>53,330,784</u>	<u>52,840,034</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Panameño:		
Préstamos vencidos y morosos, en estado de no acumulación de intereses	70,344,609	76,260,871
Préstamos morosos sobre los que se reconocen ingresos por intereses	<u>222,015,141</u>	<u>162,234,314</u>
	<u>292,359,750</u>	<u>238,495,185</u>
Intereses no reconocidos en ingresos	<u>3,403,592</u>	<u>3,759,088</u>

Al 31 de diciembre de 2012, los préstamos renegociados de HSBC Bank (Panama), S. A. ascienden a B/.38,899,399 (2011: B/.33,980,374).

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos por deterioro se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	74,787,885	163,541,515
Provisión del año	36,403,522	32,222,097
Provisión del año correspondiente a operaciones descontinuadas	48,799,011	31,215,756
Cuentas dadas de baja	(44,431,154)	(61,001,081)
Recuperaciones	12,552,990	11,190,643
Porción reclasificada a activos clasificados como mantenidos para la venta	<u>(67,777,878)</u>	<u>(102,381,045)</u>
Saldo al final del año	<u>60,334,376</u>	<u>74,787,885</u>

Al 31 de diciembre de 2011, las Subsidiarias mantenían segregados en el patrimonio un monto B/.24,581,022 como reserva regulatoria de préstamos para dar cumplimiento al mínimo de reserva para pérdidas en préstamos requerida por los reguladores de otros países.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Préstamos, continuación

La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros por cobrar cuyo perfil de vencimiento se detalla a continuación:

	2012	2011
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta 1 año	2,549,663	5,371,951
De 1 a 5 años	66,348,902	62,678,084
5 años y más	2,710,371	6,559,027
Total de pagos mínimos	71,608,936	74,609,062
Menos: ingresos no devengados	(8,278,107)	(9,964,257)
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	63,330,829	64,644,805

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2012, el Banco Panameño registró créditos fiscales por la suma aproximada de B/.9,376,650 (2011: B/.9,001,849), como ingresos por intereses sobre la cartera de préstamos hipotecarios. Al 31 de diciembre de 2012 mantiene pendientes por solicitar créditos fiscales ante las autoridades fiscales por la suma de B/.23,138,207 (2011: B/.40,921,168). La Administración del Banco Panameño estima que no incurrirá en pérdidas en la recuperación de los créditos fiscales.

Este beneficio es el equivalente a la diferencia entre los ingresos que hubiese recibido el Banco Panameño en caso de haber cobrado la tasa de interés de referencia del mercado que haya estado en vigor durante ese año y los ingresos efectivamente recibidos en concepto de intereses en relación con cada uno de los préstamos hipotecarios preferenciales.

(16) Inversiones en Asociadas

El total de las inversiones en asociadas ascendía a B/.221,270 (2011: B/.221,282). Las principales compañías asociadas se describen a continuación:

Asociada	Actividad	Porcentaje de Participación		2012	2011
		2012	2011		
Inversiones Saneal	Siembra de teca	17%	17%	221,270	221,282
Total				221,270	221,282

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras
 Las propiedades, mobiliario, equipos y mejoras se resumen a continuación:

			2012		
	Terrenos	Edificios	Mobiliario y Equipo	Mejoras a Locales	Total
Costo:					
Al inicio del año	6,159,324	42,819,808	115,138,825	45,333,831	209,451,788
Adiciones	0	0	3,559,963	2,898,282	6,458,245
Ventas y descartes	(123,583)	(1,280,668)	(18,657,429)	(2,561,912)	(22,623,592)
Adquisiciones, reclasificaciones y ajustes por cambio de moneda	0	(869,109)	(14,989)	459,078	(425,020)
Reclasificación a activos clasificados como mantenidos para la venta	(1,441,936)	(6,421,071)	(24,435,517)	(5,355,411)	(37,653,935)
Al final del año	4,593,805	34,248,960	75,590,853	40,773,868	155,207,486
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	0	16,446,518	89,285,941	17,988,420	123,720,879
Gasto del año	0	1,315,604	7,032,533	2,828,787	11,176,924
Ventas y descartes	0	(611,319)	(18,452,830)	(1,481,368)	(20,545,517)
Adquisiciones, reclasificaciones y ajustes por cambio de moneda	0	(880,914)	76,209	79,776	(724,929)
Reclasificación a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	(3,256,108)	(20,387,411)	(2,318,521)	(25,962,040)
Al final del año	0	13,013,781	57,554,442	17,097,094	87,665,317
Saldo neto	4,593,805	21,235,179	18,036,411	23,676,774	67,542,169

			2011		
	Terrenos	Edificios	Mobiliario y Equipo	Mejoras a Locales	Total
Costo:					
Al inicio del año	41,989,363	122,425,666	176,265,634	61,096,781	401,777,444
Adiciones	0	0	9,952,428	5,529,827	15,482,255
Ventas y descartes	(387,760)	(6,041,231)	(9,759,225)	(3,389,254)	(19,577,470)
Adquisiciones, reclasificaciones y ajustes por cambio de moneda	(14,733)	(81,301)	12,763,022	5,285,673	17,952,661
Reclasificación a activos clasificados como mantenidos para la venta	(35,427,546)	(73,483,326)	(74,083,034)	(23,189,196)	(206,183,102)
Al final del año	6,159,324	42,819,808	115,138,825	45,333,831	209,451,788
Depreciación y amortización acumulada:					
Al inicio del año	0	40,792,545	125,615,061	22,235,370	188,642,976
Gasto del año	0	1,435,121	8,498,120	2,704,901	12,638,142
Ventas y descartes	0	(1,911,206)	(8,465,553)	(2,173,271)	(12,550,030)
Adquisiciones, reclasificaciones y ajustes por cambio de moneda	0	(38,681)	12,768,737	4,236,726	16,966,782
Reclasificación a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	(23,831,261)	(49,130,424)	(9,015,306)	(81,976,991)
Al final del año	0	16,446,518	89,285,941	17,988,420	123,720,879
Saldo neto	6,159,324	26,373,290	25,852,884	27,345,411	85,730,909

(18) Plusvalía y Otros Activos Intangibles
 La plusvalía y otros activos intangibles se detallan a continuación:

	2012	2011
Plusvalía	80,150,238	127,474,524
Total de plusvalía y otros activos intangibles	80,150,238	127,474,524

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Plusvalía y Otros Activos Intangibles, continuación

El movimiento de plusvalía se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	127,474,524	294,978,429
Ajuste por conversión de moneda	0	55,072
Disposición en venta de subsidiarias	(47,324,286)	0
Reclasificación a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	(167,558,977)
Saldo al final del año	<u>80,150,238</u>	<u>127,474,524</u>

El movimiento de la plusvalía asignada a cada unidad de negocio, se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Consumo	23,403,865	83,121,903
Corporativo	<u>56,746,373</u>	<u>44,352,621</u>
	<u>80,150,238</u>	<u>127,474,524</u>

Al cierre del año 2012 y 2011, no se ha determinado que exista deterioro de la plusvalía.

El movimiento de los otros activos intangibles, se detalla a continuación:

	<u>2011</u>
Saldo neto al inicio del año	13,950,000
Amortización del año	(5,400,000)
Reclasificación de activos clasificados como mantenidos para la venta	(8,550,000)
Saldo neto al final del año	<u>0</u>
Costo	41,000,000
Amortización acumulada	(32,450,000)
Reclasificación a activos clasificados como mantenidos para la venta	(8,550,000)
Saldo neto	<u>0</u>

Con el fin de comprobar un posible deterioro, la plusvalía se asigna a las divisiones operativas que representan el nivel más bajo del Banco. La plusvalía es monitoreada internamente por la Administración para efectos de gestión; y el monto de la plusvalía no es superior a los flujos futuros de efectivo descontados de los segmentos de operación del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2012, no se reconocieron pérdidas por deterioro en la plusvalía. Los importes recuperables de las unidades de negocio de servicios financieros personales y banca comercial se han calculado en función de su valor de uso; sin embargo en función de la venta de las subsidiarias extranjeras se realizaron descartes a la Plusvalía producto de una reasignación efectuado al momento de realizar la disposición de las subsidiarias vendidas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Plusvalía y Otros Activos Intangibles, continuación

El valor de uso de cada unidad de negocio se determina descontando los flujos futuros de efectivo esperados de la utilización continua de cada unidad. El cálculo del valor de uso se basa en los supuestos básicos siguientes:

- Se utilizaron los resultados reales de funcionamiento y el plan de negocios para el año 2012 para proyectar los flujos futuros de efectivo. Los flujos futuros de efectivo fueron proyectados utilizando tasas de crecimiento promedio basadas en los supuestos a largo plazo de las tasas de crecimiento de los países en que operan las unidades. El período de pronóstico se basa en la perspectiva a largo plazo del Grupo con respecto a la operación de estas unidades.
- Las tasas de descuento (antes de efectos impositivos) del 15%, fue aplicada en la determinación de las sumas exigibles para las unidades de negocio de servicios financieros personales y de banca comercial. Esta tasa de descuento se calcula sobre la base de la experiencia pasada y la del costo medio ponderado del capital (WACC, por sus siglas en inglés) asignado por el Grupo para estas unidades.

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. El Banco estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no se espera que afecten el importe recuperable de las unidades de negocio o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

(19) Propiedades Disponibles para la Venta

Al 31 de diciembre de 2012, las propiedades disponibles para la venta se presentan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Propiedades disponibles para la venta	33,937,683	37,724,738
Reserva para pérdidas por deterioro	(11,299,104)	(12,883,879)
Reserva regulatoria según acuerdo 1-2000	<u>(6,686,907)</u>	<u>(7,361,128)</u>
Total	<u>15,951,672</u>	<u>17,479,731</u>

El movimiento de la reserva para pérdidas por deterioro de bienes adjudicados, se resume como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	20,245,007	43,223,009
Reversión cargada a gastos del año	(776,436)	(5,021,557)
Cuentas dadas de baja	(970,426)	(2,858,445)
Reclasificación a activos clasificados como mantenidos para la venta	<u>(512,134)</u>	<u>(15,098,000)</u>
Saldo al final del año	<u>17,986,011</u>	<u>20,245,007</u>

(19) **Propiedades Disponibles para la Venta, continuación**

Según el Acuerdo 1-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, las propiedades adjudicadas disponibles para la venta, hasta por un período de 18 meses, se reconocen al valor más bajo entre valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado de realización de las propiedades. Las propiedades adjudicadas no vendidas en un período de 18 meses, según norma prudencial del regulador se provisionan totalmente por su saldo en los libros para el Banco Panameño y sus Subsidiarias Panameñas. El nuevo Acuerdo 3-2009 establece que el Banco Panameño y sus Subsidiarias Panameñas deberán crear una reserva en la cuenta de patrimonio a partir de la fecha de inscripción del bien en el Registro Público, mediante la asignación de utilidades no distribuidas a las cuales se realizarán los siguientes traspasos con base en el valor del bien adjudicado: primer año, 10%; segundo año, 20%; tercer año, 35%; cuarto año, 15%; y quinto año, 10%.

El detalle del cálculo de las reservas requeridas en base a los Acuerdos 1-2000 y 3-2009 es como sigue:

	2012	2011
<u>Acuerdo 1-2000</u>		
Banco Panameño y sus Subsidiarias Panameñas:		
Inmuebles:		
Hasta 18 meses no se calcula reserva	3,924,205	5,568,522
Mayor de 18 meses	6,686,907	7,361,128
Bienes muebles	46,408	75,127
Total	<u>10,657,520</u>	<u>13,004,777</u>
Reserva regulatoria requerida 1-2000		
 reconocido en los resultados de operación	<u>6,686,907</u>	<u>7,361,128</u>
<u>Acuerdo 3-2009</u>		
Primer año, 10%	3,564,175	3,128,785
Segundo año, 20%	1,848,780	4,007,656
Tercer año, 35%	2,731,686	1,425,123
Cuarto año, 15%	1,147,633	0
Total	<u>9,292,274</u>	<u>8,561,564</u>
Total de reserva patrimonial requerida 3-2009	3,604,754	2,441,506
Total de reserva patrimonial El Salvador	<u>0</u>	<u>1,988,619</u>
Total de reserva regulatoria para bienes adjudicados	<u>3,604,754</u>	<u>4,430,125</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	2012	2011
Impuestos y gastos pagados por anticipado	17,067,927	17,312,107
Depósitos de garantía	2,643,600	6,176,705
Fondos de cesantía	8,119,771	8,212,395
Cuentas por cobrar, operaciones de tarjetas de débito y crédito	37,174,387	9,832,579
Créditos fiscales (véase Nota 15)	23,138,207	40,921,168
Proyectos en proceso	53,824,193	46,586,607
Otros	60,483,191	51,458,908
	202,451,276	180,500,469

(21) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

Al 31 de diciembre de 2011, las obligaciones producto de transacciones de venta de valores bajo acuerdos de recompra se encontraban resumidas en la Nota 32 y sus tasas de interés anual eran las siguientes: Costa Rica, (2011: 1.25% a 6.00%); El Salvador, (2011: 1.08%).

(22) Bonos por Pagar

Los bonos por pagar se detallan a continuación:

	2011
Bonos subordinados, serie A, emitidos en diciembre de 2005, con vencimiento el 6 de diciembre de 2015 e intereses a tasa del índice de precios al consumidor (IPC) más 2.95% pagaderos trimestralmente.	25,779,840

Al 31 de diciembre de 2012, las obligaciones producto de transacciones de bonos por pagar se encuentran resumidas en la Nota 32 y sus tasas de interés anual son las siguientes: Colombia, 5.80% (2011: 7.03%). Las tasas de interés de los certificados de inversión emitidos en El Salvador al 31 de diciembre de 2011, mantenían un rango de 2.58% a 3.86%.

(23) Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2012	2011
Entidades financieras:		
Locales, con vencimientos varios hasta 2014	30,000,000	42,219,503
Extranjeras, con vencimientos varios hasta 2015	899,961,768	778,220,345
	929,961,768	820,439,848

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Financiamientos Recibidos, continuación

Al 31 de diciembre de 2012, las tasas de interés anual de los financiamientos recibidos en los países en que el Banco mantiene operaciones son las siguientes: Panamá, 0.25% a 5.69% (2011: 0.34% a 5.69%); Colombia, 0.21% a 4.20% (2011: 0.28% a 8.69%); Honduras, (2011: 3.22% a 21.41%); Costa Rica, (2011: 1.80% a 3.31%); El Salvador, (2011: 2.00% a 7.25%).

El Barclays Bank PLC otorgó a HSBC Bank (Panama), S. A. una línea de crédito por B/.116,000,000. El saldo de dicha línea era de B/.100,000,000 (2011: B/.100,000,000), la cual está garantizada con depósitos en instituciones financieras (véase Nota 12).

(24) Acciones Comunes

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cantidad de acciones autorizadas con valor nominal	<u>20,000,000</u>	<u>20,000,000</u>
Cantidad de acciones emitidas con valor nominal, con valor de B/.1 cada una	<u>10,000,001</u>	<u>10,000,001</u>
Saldo al inicio y al final del año	<u>10,000,001</u>	<u>10,000,001</u>
Capital pagado		
Saldo adicional al inicio del año	823,391,905	823,391,905
Devolución de capital	(206,737,953)	0
Capitalización de utilidades	<u>2,038,399</u>	<u>0</u>
Saldo adicional al final del año	<u>618,692,351</u>	<u>823,391,905</u>
Total capital	<u>628,692,352</u>	<u>833,391,906</u>

(25) Acciones Preferidas

HSBC Bank (Panama), S. A. y sus subsidiarias HSBC Seguros (Panamá), S. A. y Corporación HSBC (Costa Rica), S. A. han hecho diferentes emisiones de acciones preferidas, todas registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá y la Superintendencia General de Valores de la República de Costa Rica, respectivamente. Las acciones preferidas de HSBC Seguros (Panamá), S. A fueron redimidas anticipadamente el día 15 de agosto de 2012.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Acciones Preferidas, continuación

El cuadro a continuación muestra los saldos vigentes de las diferentes emisiones, cuyos términos y condiciones están establecidos en sus respectivos prospectos informativos:

<u>Fecha de Emisión</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>
30 de agosto de 2004	<u>147,151,800</u>	<u>147,151,800</u>	7.00%	No Acumulativo

Durante el 2004, la Superintendencia de Bancos de Panamá aprobó una nueva emisión de acciones preferidas no acumulativas por B/.150,000,000 para reemplazar las acciones Preferidas emitidas en el 2001; esa nueva emisión no tiene fecha de vencimiento y el emisor se reserva el derecho de redimirlas parcial o totalmente a partir del 30 de agosto de 2007. El número de acciones preferidas en circulación al 31 de diciembre de 2012 asciende a 1,471,518, con un valor nominal de B/.100 cada una y sin fecha de vencimiento.

Adicionalmente, los prospectos informativos de las ofertas públicas establecen las siguientes condiciones de la emisión:

- El pago de los dividendos se realizará trimestralmente cada año o hasta la fecha de redención parcial o total de las acciones, una vez que sean declarados por la Junta Directiva. La declaración del dividendo le corresponde a la Junta Directiva, usando su mejor criterio. La Junta Directiva no tiene obligación contractual ni regulatoria de declarar dividendos.
- El Banco no puede garantizar ni garantiza el pago de dividendos.
- Los accionistas preferidos se podrían ver afectados en su inversión siempre y cuando, el Banco no genere las utilidades o ganancias necesarias que a criterio de la Junta Directiva puedan ser suficientes para declarar dividendos.
- Las acciones preferidas están respaldadas por el crédito general del Banco y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando éstos se declaren.

(26) Participación No Controladora

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación no controladora en acciones comunes de subsidiarias	122,878	25,514,775
Participación no controladora en acciones preferidas de subsidiarias	<u>0</u>	<u>50,000,000</u>
	<u>122,878</u>	<u>75,514,775</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Participación No Controladora, continuación

La composición de la participación no controladora de tenedores de acciones comunes se resume así:

Subsidiaria	% Participación No Controladora		2012	2011
	2012	2011		
Corporación HSBC (Costa Rica), S. A.	0%	0.08%	0	156,766
Banco HSBC Honduras, S. A.	0%	5.78%	0	5,412,780
Seguros HSBC Honduras, S. A.	0%	11.36%	0	4,305,245
HSBC Colombia, S. A.	0.06%	0.21%	122,878	281,773
Inversiones Financieras HSBC, S. A.	0%	4.04%	0	15,358,211
			<u>122,878</u>	<u>25,514,775</u>

El movimiento de la participación no controladora en acciones comunes de subsidiarias se resume a continuación:

	2012	2011
Saldo al inicio del año	25,514,775	25,241,044
Participación no controladora del año	5,769,690	5,734,889
Efecto neto por entidad consolidada, compra de participaciones y otros	(158,895)	(5,461,158)
Desapropiación participación no controladora por venta de subsidiaria	<u>(31,002,692)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>122,878</u>	<u>25,514,775</u>

La composición de la participación no controladora de tenedores de acciones preferidas se resume a continuación:

	2011
HSBC Seguros (Panamá), S. A.	25,000,000
Corporación HSBC (Costa Rica), S. A.	<u>25,000,000</u>
Saldo al final del año	<u>50,000,000</u>

El 25 de julio de 2005 la Superintendencia del Mercado de Valores, mediante Resolución de Registro CNV N° 169-2005, autorizó a HSBC Seguros (Panamá), S. A. la emisión de acciones preferidas no acumulativas, emitidas en forma nominativa, sin cupones y en una sola serie por un monto de 250,000 acciones, con un valor nominal de B/.100 por acción, sin fecha de vencimiento y pueden ser redimidas por el emisor a partir del 15 de septiembre de 2008. Estas acciones gozarán de un dividendo no acumulativo, en caso de declaratoria, que está sujeto a una tasa ajustable anual correspondiente a la tasa Libor de tres (3) meses más un diferencial de 3% para una tasa total que no será inferior de 7.25%, ni superior de 8.50%. Estas acciones preferidas fueron redimidas anticipadamente el día 15 de agosto de 2012.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Participación No Controladora, continuación

Mediante Nota Ref F30//0/231 recibida el 7 de febrero de 2006, la Superintendencia General de Valores de la República de Costa Rica autorizó a Corporación HSBC (Costa Rica), S. A., a realizar la oferta pública y la inscripción en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios de una emisión de acciones preferentes A. Esta emisión tiene las siguientes condiciones: los títulos a emitir serán acciones preferentes perpetuas por un total de 250,000 acciones con un valor nominal de B/.100 cada una. Las acciones preferentes se emitirán en forma nominal y en una sola serie. Estas acciones no tendrán fecha de vencimiento. Las acciones gozarán de un dividendo no acumulativo, en caso de declaratoria, que está sujeto a una tasa ajustable anual correspondiente a la tasa Libor a seis (6) meses más un diferencial, con una tasa anual mínima y máxima.

(27) Compromisos y Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgos fuera del estado consolidado de situación financiera para suplir las necesidades financieras de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, garantías y compromisos de préstamos que involucran, en diferentes grados, elementos de riesgo de crédito.

Las garantías emitidas por orden de clientes, las cartas de crédito comerciales y los compromisos de préstamos conllevan cierto elemento de riesgo de pérdida en caso de incumplimiento por parte del cliente, neto de las garantías tangibles que amparan estas transacciones. Las políticas y procedimientos del Banco en el otorgamiento de créditos contingentes son las mismas que aquellas utilizadas al extender préstamos. La Administración no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas materiales resultantes de créditos contingentes en beneficio de clientes.

Los instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado consolidado de situación financiera se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartas de crédito	256,526,130	166,711,268
Garantías, avales y otros	1,235,220,875	1,067,793,615
Compromisos de préstamos	<u>499,149,110</u>	<u>566,659,676</u>
	<u>1,990,896,115</u>	<u>1,801,164,559</u>

Al 31 de diciembre de 2012, HSBC Bank (Panama), S. A. mantenía todos los instrumentos financieros con riesgo crediticio fuera del estado consolidado de situación financiera clasificados bajo la categoría de normal en cumplimiento con el Acuerdo 6-2002.

Al 31 de diciembre de 2012, hay reclamos legales interpuestos en contra del Banco y sus subsidiarias por un monto de B/.146,191,950 (2011: B/.138,810,418) más intereses y costas legales. La Administración del Banco y sus asesores legales en estos casos estiman que no se espera que el resultado de estos procesos tenga un efecto material adverso sobre la situación financiera del Banco. Para aquellos casos en que haya probabilidades de un fallo desfavorable, el Banco mantiene una reserva asignada para estas contingencias por B/.2,675,017 (2011: B/.1,966,325) en la cuenta de acreedores varios en el estado consolidado de situación financiera.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Compromisos y Contingencias, continuación

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cinco años es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>2012</u>
2013	6,417,856
2014	2,596,630
2015	834,160
2016	234,148
Más de 5 años	494,016

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.7,127,077 (2011: B/.7,503,183).

(28) Instrumentos Financieros Derivados

El Banco ofrece a sus clientes contratos para compra/venta de monedas extranjeras, relacionados con las estrategias de sus clientes para el manejo de riesgos fluctuación de moneda, transferencias, otros riesgos de mercado o para sus propios propósitos de negociación. Como parte de este proceso, el Banco considera como apropiado el nivel de riesgo involucrado en relación a las características del negocio. En este sentido, el Banco maneja y controla el riesgo sobre estos contratos de compra/venta de moneda extranjera a través de la aprobación de límites de importe y términos por clientes.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

El Banco administra el riesgo de mercado de moneda extranjera dentro de los límites establecidos haciendo uso de los instrumentos de tesorería aprobados. El Banco usa contratos de compra/venta de monedas extranjeras para administrar su exposición a los riesgos de moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantenía suscritos contratos a futuro para la compra/venta de moneda extranjera, para cubrir operaciones propias y de negocio como sigue:

Moneda	2012		2011	
	Valor Nominal	Valor Razonable	Valor Nominal	Valor Razonable
	Equivalente en Balboas	Activos (Pasivos)	Equivalente en Balboas	Activos (Pasivos)
<i>Contratos a futuro – compra de moneda</i>				
Colones Costarricenses	9,564,910	256,134	918,399	5,374
Dólar de Hong Kong	7,741	0	971,702	746
Dólares Canadienses	15,652	(15)	232,742	435
Euros	9,774,500	147,519	11,659,117	(521,517)
Franco Suizo	142,066	2,130	272,876	(2,817)
Libras Esterlinas	1,876,681	12,516	86,999	479
Pesos Mexicanos	27,963,294	95,942	59,310,639	21,450
Pesos Colombianos	0	0	298,206,445	(5,437,373)
Corona Sueca	0	0	17,664	(36)
Yen Japonés	4,560,979	(232,622)	5,505,315	(760)
Yuan Offshore	2,528,531	(556)	4,002,994	(36,029)
Total		<u>281,048</u>		<u>(5,970,048)</u>

Moneda	2012		2011	
	Valor Nominal	Valor Razonable	Valor Nominal	Valor Razonable
	Equivalente en Balboas	Activos (Pasivos)	Equivalente en Balboas	Activos (Pasivos)
<i>Contratos a futuro – venta de moneda</i>				
Colones Costarricenses	38,483,191	530,138	20,535,920	(11,221)
Dólar de Hong Kong	0	0	971,702	(499)
Dólares Canadienses	15,652	15	196,429	(211)
Euros	10,056,195	(147,044)	11,532,898	539,838
Franco Suizo	142,066	(2,130)	276,258	2,813
Libras Esterlinas	1,876,681	(12,517)	86,999	(479)
Pesos Mexicanos	443,193,058	977	295,943,433	5,043,452
Pesos Colombianos	0	0	327,759,221	6,911,912
Yen Japonés	4,502,100	232,032	5,500,085	2,337
Yuan Offshore	2,528,531	556	4,002,994	40,221
Total		<u>602,027</u>		<u>12,528,163</u>

El vencimiento promedio de estos contratos es de 3.24 meses (2011: 2.94 meses).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2012, el Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, una pérdida por un valor de B/.(6,631,462) (2011: pérdida por B/.(3,189,582)) producto de las operaciones de compra y venta de monedas extranjeras en contratos a futuro.

Canjes de Tasas de interés (Interest Rate Swaps)

Al 31 de diciembre de 2012, HSBC Bank (Panama), S. A. mantenía registrados once contratos derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.187,111,812 (2011: B/.87,695,000) y valor razonable registrado en el activo de B/.6,840,260 (2011: B/.2,252,416) con fecha de vencimiento de enero de 2015 hasta mayo de 2023.

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2012, HSBC Bank (Panama), S. A. tenían registrados once contratos derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.187,111,812 (2011: B/.87,695,000) y valor razonable registrado en el pasivo de B/.6,358,986 (2011: B/.2,252,416) con fecha de vencimiento de enero de 2015 hasta mayo de 2023.

Contrato de Canjes de Monedas

Al 31 de diciembre de 2012, HSBC Bank (Panama), S. A. tenía registrado un contrato derivado de tasa de cambio de monedas por un valor nominal de B/.9,854,845 (2011: B/.10,000,000) y valor razonable de B/.53,318 (2011: B/.352,369) con fecha de vencimiento en diciembre de 2013 (2011: abril de 2012).

Coberturas de valor razonable del riesgo de tasa de interés

El Banco usa canjes de tasa de interés para cubrir su exposición a cambios en los valores razonables de sus instrumentos o activos financieros de tasa fija atribuibles a cambios en las tasas de interés del mercado.

Los valores razonables de derivados designados como coberturas de valor razonable son los siguientes:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	Valor Nominal	Valor Razonable	Valor Nominal	Valor Razonable
Canjes de tasas de interés	<u>130,880,000</u>	<u>2,956,005</u>	<u>51,130,000</u>	<u>826,165</u>
	<u>130,880,000</u>	<u>2,956,005</u>	<u>51,130,000</u>	<u>826,165</u>

Macro coberturas de flujo de efectivo

El Banco usa canjes de tasas de interés para cubrir los riesgos de tasas de interés de su cartera de depósitos a plazo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

Los valores razonables de los derivados designados como macro coberturas de flujos de efectivo son los siguientes:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Razonable</u>
Canjes de tasa de interés	<u>200,000,000</u>	<u>(9,897,427)</u>	<u>200,000,000</u>	<u>(8,761,079)</u>
	<u>200,000,000</u>	<u>(9,897,427)</u>	<u>200,000,000</u>	<u>(8,761,079)</u>

Los períodos en los que se espera que se produzcan los flujos de efectivo relacionados con las macro coberturas, así como los períodos en los que se espera que afecten al estado consolidado de resultados son los siguientes:

	<u>2012</u>		<u>Total</u>
	<u>Dentro de 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	
Flujos de entrada de efectivo	466,673	5,559,577	6,026,250
Flujos de salida de efectivo	<u>(1,090,129)</u>	<u>(14,833,548)</u>	<u>(15,923,677)</u>
	<u>(623,456)</u>	<u>(9,273,971)</u>	<u>(9,897,427)</u>

	<u>2011</u>		<u>Total</u>
	<u>Dentro de 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	
Flujos de entrada de efectivo	409,754	11,434,121	11,843,875
Flujos de salida de efectivo	<u>(1,114,839)</u>	<u>(19,490,115)</u>	<u>(20,604,954)</u>
	<u>(705,085)</u>	<u>(8,055,994)</u>	<u>(8,761,079)</u>

Al 31 de diciembre de 2012, se reconocieron en patrimonio pérdidas netas no realizadas de B/.1,136,348 (2011: B/.8,761,079), relacionadas con la porción efectiva de coberturas de flujos de efectivo.

(29) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Estas transacciones se resumen a continuación:

	<u>Directores y Personal Gerencial Clave</u>		<u>Compañías Relacionadas</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Activos</u>				
Depósitos en bancos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>689,464,169</u>	<u>693,599,788</u>
Préstamos	<u>1,619,672</u>	<u>1,876,897</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>3,973</u>	<u>5,362</u>	<u>19,611</u>	<u>74,864</u>
Otros activos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,445,592</u>	<u>3,069,847</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

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

Los préstamos a directores y personal gerencial clave se conceden con los mismos términos y condiciones que están disponibles para otros empleados. Los términos y las condiciones se basan en los otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Los préstamos a los directores al 31 de diciembre de 2012 ascienden a B/.1,619,672 (2011: B/.1,876,897) y tienen una tasa de interés anual promedio de 4.68% (2011: 4.48%).

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2012	2011	2012	2011
Depósitos:				
Depósitos a la vista y ahorros	1,092,348	3,317,780	15,708	93,170
Depósitos a plazo	382,021	690,000	92,000,000	412,000,000
Intereses acumulados por pagar	919	4,297	1,455,537	1,971,322
Financiamientos recibidos	0	0	585,000,000	652,037,534
Otros pasivos	0	0	10,952,331	78,663,911
Patrimonio:				
Acciones preferidas	0	0	132,578,000	132,578,000

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones antes descritas:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2012	2011	2012	2011
Ingresos por intereses sobre:				
Depósitos	0	0	1,621,397	2,377,787
Préstamos	58,197	62,798	0	0
Valores	0	0	0	7,397,829
Comisiones recibidas	0	0	1,588,945	1,510,865
Otros ingresos	0	0	379,598	18,979
Gastos por intereses sobre:				
Depósitos	43,479	78,024	4,287,494	2,467,181
Financiamientos	0	0	5,991,729	2,527,298
Comisiones pagadas	0	0	5,148,480	6,914,622

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Gastos generales y administrativos:

Salarios – corto plazo	<u>2,439,813</u>	<u>3,671,936</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Beneficios a empleados – corto plazo	<u>1,002,861</u>	<u>1,193,381</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Compensación basada en acciones	<u>495,242</u>	<u>561,446</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Otros	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>38,966,244</u>	<u>37,134,241</u>

No se han otorgado beneficios de largo plazo o post-empleo a directores ni personal gerencial clave.

(30) Activos Bajo Administración

El Banco mantiene en cuentas de orden las cuentas de los fideicomisos que administra. El total de fideicomisos administrados ascendía a B/.3,538,974,659 (2011: B/.3,319,396,434).

El Banco administra fondos de cesantía establecidos por los empleadores a beneficio de sus empleados con activos netos por B/.22,700,274 (2011: B/.21,583,460).

En diciembre de 2012 se firmó un Contrato de Transferencia de Derechos de Administración donde HSBC Investment Corporation (Panamá), S. A. se compromete a transferir los derechos de administración de la totalidad de la cartera de fondos de cesantía, sujeto a cumplimiento previo de las condiciones detalladas en los artículos, términos y condiciones establecidos en el contrato. Producto de esta negociación se recibió una contraprestación inicial no sujeta a reembolso la cual fue reconocida en el rubro de otros ingresos. Los traspasos están programados a iniciarse durante el año 2013.

El Banco presta servicios de custodia de valores a clientes a través de terceros. Al 31 de diciembre de 2012, el valor de los activos en administración ascendía aproximadamente a B/.869,691,318 (2011: B/.1,030,514,470).

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantenía contratos por administración de cartera por B/.36,267,579.

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984.

(31) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los siguientes supuestos fueron establecidos por la Administración del Banco para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera:

- (a) *Depósitos a la vista y a plazo en instituciones financieras/valores comprados bajo acuerdos de reventa*
Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

- (b) *Inversiones en valores*
Para estos valores, el valor razonable está basado principalmente en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores y son desglosados en la Nota 14.
- (c) *Préstamos*
El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos futuros de efectivo estimados a recibir. Los flujos futuros de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales, bajo términos similares remanentes, de mercado para determinar su valor razonable.
- (d) *Depósitos a plazo*
Para los depósitos a plazo, el valor razonable se basa en flujos futuros de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.
- (e) *Bonos por pagar, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y financiamientos recibidos*
El valor en libros de los bonos por pagar, los valores vendidos bajo acuerdos de recompra y los 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 utilizan los flujos futuros de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

Para los demás instrumentos financieros activos y pasivos a la vista o de corto plazo, el Banco considera que su valor en libro es similar a su valor razonable.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbre 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.

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos de instrumentos financieros significativos:

2012	Préstamos	Valores a Valor Razonable con Cambios a Resultados	Valores Disponibles Para la Venta	Otros a Costo Amortizado	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:						
Depósitos a la vista en instituciones financieras	0	0	0	149,738,706	149,738,706	149,738,706
Depósitos a plazo en instituciones financieras	0	0	0	1,030,607,116	1,030,607,116	1,031,420,543
Inversiones en valores	0	454,921,029	531,530,873	0	986,451,902	986,451,902
Préstamos	5,616,487,992	0	0	0	5,616,487,992	5,728,393,575
Total	5,616,487,992	454,921,029	531,530,873	1,180,345,822	7,783,285,716	7,896,004,726
Pasivos:						
Depósitos a la vista	0	0	0	1,579,443,840	1,579,443,840	1,579,443,840
Depósitos de ahorros	0	0	0	1,535,267,273	1,535,267,273	1,535,267,273
Depósitos a plazo	0	0	0	3,186,834,739	3,186,834,739	3,221,978,704
Financiamientos recibidos	0	0	0	929,961,768	929,961,768	909,699,302
Total	0	0	0	7,231,507,620	7,231,507,620	7,246,389,119

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

2011	Préstamos	Valores a Valor Razonable con Cambios a Resultados	Valores Disponibles Para la Venta	Otros a Costo Amortizado	Valor en Libros	Valor Razonable
Activos:						
Depósitos a la vista en instituciones financieras	0	0	0	261,917,710	261,917,710	261,917,710
Depósitos a plazo en instituciones financieras	0	0	0	993,231,908	993,231,908	987,493,181
Inversiones en valores	0	299,973,734	749,498,706	0	1,049,472,440	1,049,472,440
Préstamos	6,182,652,084	0	0	0	6,182,652,084	6,219,058,515
Total	6,182,652,084	299,973,734	749,498,706	1,255,149,618	8,487,274,142	8,517,941,846
Pasivos:						
Depósitos a la vista	0	0	0	1,800,617,792	1,800,617,792	1,800,617,792
Depósitos de ahorros	0	0	0	1,738,504,107	1,738,504,107	1,738,504,107
Depósitos a plazo	0	0	0	3,632,849,280	3,632,849,280	3,665,565,661
Bonos por pagar	0	0	0	25,779,840	25,779,840	25,429,030
Financiamientos recibidos	0	0	0	820,439,848	820,439,848	815,231,044
Total	0	0	0	8,018,190,867	8,018,190,867	8,045,347,634

Determinación del valor razonable de inversiones en valores
El valor de las inversiones es determinado de acuerdo con los siguientes niveles de jerarquía:

Nivel 1- Precios cotizados en un mercado activo: instrumentos financieros con precios cotizados en un mercado activo.

Nivel 2- Técnicas de valuación usando datos observados en el mercado: instrumentos financieros sin precios de mercado activo para los cuales en su valuación se han utilizado precios de instrumentos similares obtenidos de un mercado activo, o los instrumentos financieros fueron valorizados usando modelos donde todos los datos o variables significativas fueron observadas en un mercado activo.

Nivel 3- Técnica de valuación donde los datos significativos no han sido observados en un mercado activo: instrumentos financieros valorizados usando técnicas de valorización donde uno o más datos o variables significativas no han sido observadas en un mercado activo.

La mejor evidencia del valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no sea activo, se usa una técnica de valuación.

La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se limita a la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y transacciones. En los mercados no activos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

(31) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

La mayoría de las técnicas de valuación emplean sólo los datos de mercado observable, por lo que la fiabilidad de la medición del valor razonable es alta. Sin embargo, ciertos instrumentos financieros se valoran en función de las técnicas de valuación que involucran uno o más variables significativas de mercado que no son observables y, para ellos, la derivación del valor razonable es más crítica y requiere juicio.

Un instrumento en su totalidad está clasificado como valuado utilizando variables no observables si, en opinión de la gerencia, una parte significativa del valor razonable del instrumento y/o ganancia inicial ("la ganancia o pérdida el día 1") es impulsada por las variables no observables.

"No observables" en este contexto significa que hay pocos o no hay datos actuales disponibles en el mercado para determinar cuál sería el precio de una transacción. Por lo general, esto no significa que no exista ninguna clase de datos de mercado disponibles de donde basar la determinación del valor razonable (pueden usarse, por ejemplo, datos de precios).

Además, en algunos casos, la mayoría de los valores razonables derivados de una técnica de valuación con importantes aportaciones no observables pueden ser atribuibles a las variables observables. En consecuencia, el efecto de la incertidumbre en la determinación de las variables no observables se restringirá a la incertidumbre sobre el valor razonable general del instrumento financiero que se está midiendo.

El valor razonable de una cartera de instrumentos financieros cotizados en un mercado activo se calcula como el producto del número de unidades multiplicado por su precio de cotización.

Las técnicas de valuación utilizadas cuando los precios de mercado no estén disponibles incorporan ciertos supuestos que el Banco cree que serían usados por un participante en el mercado para establecer el valor razonable. Cuando el Banco considera que existen consideraciones adicionales no incluidas en el modelo de valuación, se puedan efectuar ajustes.

La falta de liquidez y la falta de transparencia en el mercado de valores respaldados por activos se ha traducido en menos datos observables disponibles. Mientras que los precios cotizados en el mercado generalmente se utilizan para determinar el valor razonable de estos instrumentos, los modelos de valuación se utilizan para verificar la fiabilidad de los limitados datos de mercado disponibles y para determinar si los ajustes a los precios cotizados en el mercado son necesarios.

En ausencia de cotizaciones de mercado, el valor razonable se determina utilizando las técnicas de valuación basadas en el cálculo del valor presente de los flujos futuros de efectivo de los activos. Las entradas a estas técnicas de valuación se derivan de los datos de mercado observables y, en su caso, de las hipótesis en relación con las variables no observables.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

Los instrumentos financieros a valor razonable se clasifican en los diferentes niveles de la siguiente forma:

<u>2012</u>		<u>Medición a valor razonable</u>		
<u>Descripción</u>	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultados:				
Instrumentos de deuda	454,921,029	412,882,988	42,038,041	0
Derivados	7,714,366	0	7,714,366	0
Valores disponibles para la venta:				
Instrumentos de patrimonio	1,890,728	0	0	1,890,728
Instrumentos de deuda	518,040,192	32,093,610	456,737,230	29,209,352
Total	982,566,315	444,976,598	506,489,637	31,100,080

<u>2011</u>		<u>Medición a valor razonable</u>		
<u>Descripción</u>	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Valores a valor razonable con cambios en resultados:				
Instrumentos de deuda	299,973,734	294,330,343	5,643,391	0
Derivados	5,717,532	0	5,717,532	0
Valores disponibles para la venta:				
Instrumentos de patrimonio	2,989,700	0	0	2,989,700
Instrumentos de deuda	733,245,788	90,975,722	618,302,635	23,967,431
Total	1,041,926,754	385,306,065	629,663,558	26,957,131

El movimiento durante el año de los instrumentos financieros clasificados en el nivel 3 se presenta a continuación:

	<u>2012</u>		
	<u>Valores disponibles para la venta</u>		
	<u>Instrumentos de capital</u>	<u>Instrumentos de deuda</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	2,989,700	23,967,431	26,957,131
Ganancias o (pérdidas) totales:			
En el estado consolidado de utilidades integrales	42,500	604,509	647,009
Compras	0	23,281,065	23,281,065
Liquidaciones	(1,141,472)	(18,643,653)	(19,785,125)
Saldo al final del año	1,890,728	29,209,352	31,100,080

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(31) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

	<u>2011</u>		
	<u>Valores disponibles para la venta</u>		
	<u>Instrumentos</u>	<u>Instrumentos</u>	<u>Total</u>
	<u>de capital</u>	<u>de deuda</u>	
Saldo al inicio del año	3,168,699	335,611,893	338,780,592
Ganancias o (pérdidas) totales:			
En el estado consolidado de utilidades integrales	(121,274)	295,188	173,914
Compras	0	29,910,268	29,910,268
Liquidaciones	(57,725)	(23,791,556)	(23,849,281)
Reclasificación a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	(318,058,362)	(318,058,362)
Saldo al final del año	<u>2,989,700</u>	<u>23,967,431</u>	<u>26,957,131</u>

(32) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta y Resultados de Operación Descontinuada

Mediante comunicado a los entes reguladores, la Administración aprobó el proceso de venta de las subsidiarias *Inversiones Financieras HSBC, S. A., Corporación HSBC (Costa Rica), S. A., Banco HSBC Honduras, S. A., Seguros HSBC Honduras, S. A. y HSBC Colombia, S. A. y HSBC Fiduciaria, S. A.* Al 31 de diciembre de 2012, concluyó formalmente la venta de nuestra tenencia de las acciones que conforman el Grupo, a excepción de HSBC Colombia, S. A. y HSBC Fiduciaria, S. A. las cuales se mantienen en proceso de venta.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta, continuación

Al 31 de diciembre de 2012, HSBC Colombia, S. A. y HSBC Fiduciaria, S. A. presentan los siguientes saldos de activos y pasivos, los cuales el Banco ha clasificado como mantenidos para la venta en el estado consolidado de situación financiera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos clasificados como mantenidos para la venta		
Efectivo, efectos de caja y depósitos	216,042,271	923,923,304
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	30,530,156
Inversiones en valores	284,574,337	513,444,698
Préstamos, netos	645,611,233	2,500,714,044
Inversiones en asociadas	0	5,741,185
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada	11,825,627	113,475,711
Plusvalía y otros activos intangibles	0	179,550,830
Cuentas por cobrar y otros activos varios	<u>23,031,796</u>	<u>142,916,815</u>
Total de activos disponibles para la venta	1,181,085,264	4,410,296,743
Eliminaciones en consolidación	<u>(64,089)</u>	<u>(26,840,633)</u>
Valor en libros de activos disponibles para la venta, neto de eliminaciones	<u>1,181,021,175</u>	<u>4,383,456,110</u>
Pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta		
Depósitos de clientes e interbancarios	897,116,117	2,927,257,048
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	0	15,142,837
Bonos por pagar	28,296,548	120,880,000
Financiamientos recibidos	72,278,227	335,876,197
Intereses acumulados por pagar	7,393,035	6,931,157
Otros pasivos	<u>51,001,337</u>	<u>221,023,780</u>
Total de pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta	1,056,085,264	3,627,111,019
Eliminaciones en consolidación	<u>(55,915,526)</u>	<u>(154,436,259)</u>
Valor en libros de pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta, neto de eliminaciones	<u>1,000,169,738</u>	<u>3,472,674,760</u>

Al 31 de diciembre de 2012, HSBC Colombia, S. A. mantenía una línea de crédito otorgada por Banco de Comercio Exterior (Bancoldex) por B/.16,397,241 (2011: B/.25,939,500), destinada a capital de trabajo y garantizada con pagarés y el Fondo Nacional de Garantías.

(32) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta, continuación

Al 31 de diciembre de 2011, El Banco Centroamericano de Integración Económica (B.C.I.E.) le otorgó a la subsidiaria Banco HSBC (Costa Rica), S. A. (el “Banco C. R.”) una línea por un monto de B/.29,000,000 cuyo único destino era el otorgamiento de préstamos hipotecarios residenciales. El Banco C. R. debía ceder al B.C.I.E. en garantía 1.2 veces el valor del saldo de dicha línea en hipotecas. El saldo de dicha línea era de B/.2,150,000.

Al 31 de diciembre de 2011, Banco de Desarrollo de El Salvador (antes, Banco Multisectorial de Inversiones) le otorgó a Banco HSBC Salvadoreño, S. A. una línea de crédito por B/.22,143,120, garantizada con cartera de préstamos. El saldo de capital más intereses de dicha línea era de B/.14,426,151.

Al 31 de diciembre de 2011, El Banco Centroamericano de Integración Económica (B.C.I.E.) le otorgó al Banco HSBC Honduras, S. A. una línea de crédito por B/.37,240,000 a un plazo de un año renovable automáticamente, con garantía de firma solidaria de Banco HSBC Honduras, S. A. El saldo de dicha línea era de B/.5,770,957.

Al 31 de diciembre de 2011, El Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda y el Régimen de Aportaciones Privadas le otorgaron al Banco HSBC Honduras, S. A. una línea de crédito por B/.105,942,952, garantizada con cartera de préstamos. El saldo de dicha línea era de B/.103,194,807.

Al 31 de diciembre de 2011, los préstamos hipotecarios residenciales por B/.2,580,000 garantizaban financiamiento recibido del Banco Centroamericano de Integración Económica (B.C.I.E.) a través de una línea por B/.29,000,000, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2011 era de B/.2,150,000.

Al 31 de diciembre de 2011, préstamos con un valor en libros de B/.23,167,750 garantizaban préstamo recibido del Banco de Desarrollo de El Salvador (antes, Banco Multisectorial de Inversiones) por un total de B/.22,143,120, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2011 era de B/.14,426,151.

Al 31 de diciembre de 2011, préstamos hipotecarios con un valor en libros por B/.103,196,998 garantizaban préstamo recibido del Banco Hondureño para la Producción y la Vivienda y del Régimen de Aportaciones Privadas cuyo saldo al 31 de diciembre de 2011 era de B/.103,194,807.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(32) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta, continuación
Resultado de operaciones descontinuadas:

	2012	2011
Ingresos por intereses y comisiones:		
Intereses sobre:		
Préstamos	340,445,813	351,021,708
Depósitos en bancos	1,526,265	1,133,489
Valores	43,725,453	33,710,243
Comisiones sobre préstamos	7,119,611	9,129,628
Total de Ingresos por intereses y comisiones	392,817,142	394,995,068
Gasto por intereses:		
Depósitos	86,949,617	80,549,203
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	19,816,517	20,220,821
Bonos	5,796,077	5,701,807
Total de gastos por Intereses	112,562,211	106,471,831
Ingreso neto por intereses y comisiones	280,254,931	288,523,237
Pérdida por deterioro en activos financieros:		
Préstamos	48,799,011	31,215,756
Inversiones en valores	0	83,686
Deterioro en activos	6,094,411	0
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	225,361,509	257,223,795
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:		
Honorarios y otras comisiones	66,685,663	71,709,834
Ganancia neta en valores y derivados	4,450,128	5,215,431
Otras provisiones	(1,333,293)	442,194
Gastos por comisiones	(19,154,697)	(19,969,629)
Otros ingresos	31,187,046	37,683,639
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	81,834,847	95,081,469
Gastos generales y administrativos:		
Salarios y otros costos del personal	111,297,605	117,534,959
Alquileres	11,190,069	12,430,245
Publicidad y promoción	5,241,006	9,019,364
Honorarios y servicios profesionales	12,233,871	14,024,922
Depreciación y amortización	1,275,544	16,497,821
Otros gastos	94,583,863	119,316,771
Total de gastos generales y administrativos	235,821,958	288,824,082
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta y participación patrimonial en asociadas	71,374,398	63,481,182
Impuesto sobre la renta	24,908,783	23,306,275
Participación patrimonial en asociadas	(520,846)	188,470
Utilidad de las actividades en operaciones descontinuadas, neta de impuesto sobre la renta	45,944,769	40,363,377
Pérdida por venta de operaciones descontinuadas	(30,974,247)	0
Reclasificación a resultado por disposición de subsidiarias vendidas	(47,430,526)	0
Impuesto sobre la renta por venta de operaciones descontinuadas	(7,140,947)	0
(Pérdida) utilidad del año procedente de actividades descontinuadas	(39,600,951)	40,363,377

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(33) Disposición de Subsidiarias

A continuación los activos y pasivos neto de las subsidiarias vendidas.

	<u>2012</u>
Efectivo, efectos de caja y depósitos	(839,730,346)
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	(9,700,000)
Inversiones en valores	(475,707,654)
Préstamos, netos	(2,540,556,770)
Inversiones en asociadas	(5,797,764)
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada	(111,532,522)
Plusvalía y otros activos intangibles	(67,751,130)
Cuentas por cobrar y otros activos varios	(160,224,487)
Depósitos de clientes e interbancarios	2,732,704,134
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	39,681,299
Bonos por pagar	126,900,000
Financiamientos recibidos	345,238,567
Otros pasivos	28,784,145
Activos y pasivos, neto	<u>(737,692,528)</u>
Efectivo recibido por venta	801,000,000
Efectivo entregado en la disposición de subsidiarias	<u>(839,730,346)</u>
Salidas de efectivo, neto	<u>(38,730,346)</u>

A continuación los flujos de efectivo de las operaciones descontinuadas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación	(186,737,042)	39,797,575
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	57,365,285	4,542,821
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento	<u>38,340,673</u>	<u>(1,206,036)</u>
Total de flujo de efectivo durante el año	<u>(91,031,084)</u>	<u>43,134,360</u>

(34) Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se aplicó la adopción anticipada de las enmiendas a la NIC 32 *Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros*, según la cual los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado consolidado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Banco tiene el derecho legal de compensar los montos reconocidos y se espera que sean liquidados sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(34) **Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros, continuación**
A continuación se presentan los activos y pasivos que se han compensado en el estado consolidado de situación financiera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Activos</u>		
Préstamos	1,939,533,162	1,939,533,162
Intereses acumulados por cobrar	<u>76,810,050</u>	<u>101,719,004</u>
Importes brutos de los activos financieros compensados en el estado consolidado de situación financiera	<u>2,016,343,212</u>	<u>2,041,252,166</u>
<u>Pasivos</u>		
Depósitos a plazo - extranjeros	1,939,533,162	1,939,533,162
Intereses acumulados por pagar	<u>76,309,004</u>	<u>101,071,577</u>
Importes brutos de los pasivos financieros compensados en el estado consolidado de situación financiera	<u>2,015,842,166</u>	<u>2,040,604,739</u>
Montos netos de activos financieros que se presenta en el estado consolidado de situación financiera después de compensar	<u>501,046</u>	<u>647,427</u>

Los ingresos y gastos presentados compensados en el estado consolidado de resultados son:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ingresos por intereses:</u>		
Intereses sobre préstamos	<u>151,142,356</u>	<u>150,729,397</u>
<u>Gastos por intereses:</u>		
Depósitos	<u>150,156,427</u>	<u>149,746,162</u>
Montos netos e ingresos que se presentan en el estado consolidado de resultados después de compensar	<u>985,929</u>	<u>983,235</u>

Los ingresos y gastos se presentan en términos netos sólo cuando es permitido por las NIIF, o para las ganancias y pérdidas derivadas de un grupo de transacciones similares, como en la actividad comercial del Banco.

(35) Hechos Relevantes

El 24 de abril de 2012, se celebró un contrato de compraventa de acciones (el Contrato) con Banco GNB Sudameris, S. A. (el Comprador) mediante el cual HSBC Bank (Panama), S. A. y HSBC Securities (Panamá), S. A. se comprometen a traspasar al Comprador, sujeto al previo cumplimiento de ciertas condiciones (incluyendo, la obtención de las aprobaciones regulatorias requeridas), la totalidad de su participación accionaria en sus subsidiarias HSBC Colombia, S. A. y HSBC Fiduciaria, S. A. El precio que, sujeto a los términos y condiciones del Contrato, el Comprador le pagará a HSBC Bank (Panama), S. A. por su participación accionaria en esas Subsidiarias es ciento veinticinco millones de dólares (US\$125,000,000).

Al 31 de diciembre de 2012, como resultado de la intención de venta de las acciones de la subsidiaria previamente enunciadas, el Banco adoptó la NIIF 5 *Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas* y la información financiera consolidada ha sido confeccionada bajo este concepto. Esta aplicación de la norma requiere una presentación segregada de la subsidiaria lo que conlleva re-expresar ciertas cifras del año 2012 para efecto comparativo.

(36) Eventos subsecuentes

El 19 de febrero de 2013, HSBC Latin America Holdings (UK) Limited, subsidiaria de propiedad absoluta de HSBC Holdings plc, anuncio que llegó a un acuerdo para vender su subsidiaria HSBC Bank (Panama) S. A. a Bancolombia S. A., grupo bancario colombiano, por un monto total de US\$2 mil 100 millones en efectivo, sujeto a ajustes para reflejar el valor de los activos netos del negocio al término de la operación. La venta esta sujeta a la obtención de aprobaciones reguladoras y otras condiciones, y se espera que finalice en el tercer trimestre de 2013.

HSBC BANK PANAMA, S.A., Y SUBSIDIARIAS

31 de diciembre de 2012

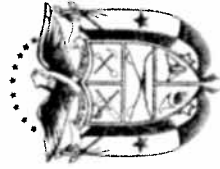
	Consolidado	De	Eliminaciones	Cr	Total	HSBC Bank Panamá, S.A.	Grupo del Interio Costa Rica	Banco HSBC Honduras, S.A.	HSBC Colombia	Inversiones Financieras HSBC	Banistmo Investment y Subsidiarias	HSBC Leasing, S.A.	Fundaciones	HSBC Securities (Panamá), S.A. y Subsidiarias	Banco del Istmo (Bahamas), Ltd.	HSBC Seguros Panamá y Subsidiarias	HSBC Investment Corporation (Panamá), S.A.	Financiera, S.A.	Van Dyke Overseas	C.B.I. Panamá, S.A.	Donceño de Oriente	Corporación Ganamin	Bienos Walcom Armuelles	Hondoholding
Activos																								
Efectivo	159,577,614	-	-	-	159,577,614	159,577,614	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos en bancos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,250	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A la vista en bancos locales	64,635,731	-	83,315,791	-	147,951,522	62,894,857	-	-	-	-	-	5,492,651	-	20,208,048	27,081,362	20,108,618	2,083,781	10,082,205	-	-	-	-	-	-
A la vista en bancos del exterior	85,102,975	-	-	-	85,102,975	83,611,182	-	-	-	-	-	-	-	1,490,782	1,011	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A plazo en bancos locales	152,000,000	-	53,964,579	-	205,964,579	137,500,000	-	-	-	-	-	-	-	12,000,000	-	48,464,579	8,000,000	-	-	-	-	-	-	-
A plazo en bancos del exterior	878,607,116	-	55,880,986	-	934,488,102	934,488,102	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total efectivo y depósitos en bancos	1,339,923,437	-	193,161,356	-	1,533,084,793	1,378,069,506	-	-	-	-	-	5,492,651	-	33,698,830	27,082,373	68,575,447	10,083,781	10,082,205	-	-	-	-	-	-
Activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas	454,921,029	-	-	-	454,921,029	454,921,029	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores disponible para la venta	531,530,873	17,175,000	69,800,000	-	584,155,873	527,461,121	-	-	-	-	-	-	-	162,500	-	56,532,252	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y descuentos:																								
Sector interno	4,912,781,917	-	70,667,337	-	4,983,449,254	4,759,438,747	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sector externo	839,091,707	-	-	-	839,091,707	839,091,707	-	-	-	-	-	71,608,936	-	348,957	-	-	-	152,052,614	-	-	-	-	-	-
Reserva para protección de cartera	5,751,873,623	-	70,667,337	-	5,822,540,960	5,398,530,453	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones e intereses descontados no devengados, neto	60,334,376	-	-	-	60,334,376	53,330,784	-	-	-	-	-	71,608,936	-	148,957	-	-	-	152,052,614	-	-	-	-	-	-
Comisiones e intereses descontados no devengados, neto	75,051,256	-	-	-	75,051,256	14,779,747	-	-	-	-	-	8,278,107	-	148,034	-	-	-	53,321,116	-	-	-	-	-	-
Préstamos y descuentos, neto	5,616,487,991	-	70,667,337	-	5,687,155,327	5,530,419,922	-	-	-	-	-	61,849,276	-	-	-	-	-	51,845,368	-	-	-	-	-	-
Valores mantenidos al vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en afiliadas	221,270	189,742,646	559,610,163	-	370,088,787	364,014,596	-	-	-	-	-	-	-	5,852,921	-	-	221,270	-	-	-	-	-	-	-
Bienes inmuebles, mobiliarios, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto	67,542,169	-	-	-	67,542,169	61,761,588	-	-	-	-	-	-	-	-	-	590,563	-	428,242	4,761,776	-	-	-	-	-
Activos varios																								
Impuesto sobre la renta diferido	21,710,186	-	-	-	21,710,186	18,884,091	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos pagados por anticipado	17,067,927	-	43,990	-	17,111,917	4,001,157	-	-	-	-	-	751,432	-	184,184	-	611,356	-	1,463,307	-	-	-	-	-	-
Intereses acumulados por cobrar:																								
Depósitos	396,283	-	483,392	-	879,675	352,208	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	33,457,919	-	205,789	-	33,663,708	25,309,917	-	-	-	-	-	-	-	772	-	451,657	75,038	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	3,316,970	-	174,447	-	3,491,417	3,156,699	-	-	-	-	-	8,353,791	-	-	-	-	334,718	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal de Interés por Cobrar	37,171,172	-	863,628	-	38,034,800	28,818,824	-	-	-	-	-	8,353,791	-	772	-	786,375	75,038	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones de clientes por aceptaciones	52,694,326	-	-	-	52,694,326	52,694,326	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores varios-negocio de seguro	32,809,006	-	-	-	32,809,006	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,809,006	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondo de comercio, neto	80,150,238	-	-	-	80,150,238	80,150,238	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de garantía	2,643,600	-	-	-	2,643,600	2,374,261	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de retención, cesantía	8,119,771	-	-	-	8,119,771	7,316,584	-	-	-	-	-	48,989	-	110,000	-	-	25,000	85,350	-	-	-	-	-	-
Propiedades disponibles para la venta	15,951,672	-	-	-	15,951,672	13,532,313	-	-	-	-	-	-	-	-	-	613,424	-	189,763	-	-	-	-	-	-
Otros activos	174,619,978	1,894,575	42,126,654	-	176,641,107	169,325,520	-	-	-	-	-	372,778	37,582,862	1,136,705	138,087	-	-	17,680	754,109	-	-	-	-	-
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	1,181,021,175	-	6,158,500	-	1,187,179,675	-	-	-	1,187,179,675	-	-	2,797,957	-	413,807	-	-	3,346,382	1,265,118	1,238	119,173	-	-	-	-
Total activos varios	1,623,959,051	1,894,575	49,192,772	-	1,675,246,398	1,675,246,398	-	-	1,187,179,675	-	-	12,509,131	37,582,862	2,791,217	-	44,781,010	3,446,420	4,991,904	758,542	119,173	-	-	-	-
Total activos	9,634,585,820	208,812,221	942,431,628	-	10,368,205,224	8,693,745,074	-	-	1,187,179,675	-	-	79,851,058	37,582,862	42,505,468	27,082,373	170,700,542	13,530,201	110,388,481	5,520,318	119,173	-	-	-	-

HSBC BANK PANAMA, S.A. Y SUBSIDIARIAS
 ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO

	Consolidado	Eliminaciones Dr	Cr	Total	HSBC Bank Panamá, S.A.	Grupo del Istmo Costa Rica	Banco HSBC Honduras, S.A.	HSBC Colombia	Inversiones Financieras HSBC	Realismo Investment y Subsidiarias	HSBC Leasing, S.A.	Fundaciones	HSBC Securities (Panamá), S.A. y Subsidiarias	Banco del Istmo (Bahamas), Ltd.	HSBC Seguros Panamá y Subsidiarias	HSBC Investment Corporation (Panamá), S.A.	Finacomar, S.A.	Van Dyke Overseas	C.B.I. Panamá, S. A.	Desarrollo de Oriente	Corporación Costarricense	Banco Raíces Armonías	Handsholding
Ingresos																							
Ingresos devengados:																							
Préstamos	351,410,938	2,608,833	-	154,019,771	334,074,440	-	-	-	-	-	5,285,386	-	-	-	-	-	14,636,971	-	-	-	-	-	-
Depósitos	4,158,035	4,182,020	-	8,340,055	6,926,641	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,974	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en valores	31,624,575	36,248,567	29,912,090	17,961,052	36,319,001	-	-	-	-	788	-	-	36,920	4	1,275,380	100,322	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos y aceptaciones	47,253,519	13,573	-	47,267,092	46,665,157	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,622,049	-	-	-	-	-	-	-	-
	434,447,068	43,052,993	29,912,090	447,587,971	424,005,442	-	-	-	-	-	172,722	-	36,920	4	2,920,403	100,322	15,065,984	-	-	-	-	-	-
Gasto de intereses:																							
Cuenta de Ahorro	15,375,371	-	117,089	15,492,460	15,492,460	-	-	-	-	-	5,458,108	-	36,920	4	2,920,403	100,322	-	-	-	-	-	-	-
Cuenta Corriente	47,712	-	27,538	75,250	75,250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plazo Fijo	78,904,686	-	1,153,772	80,058,458	80,058,458	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interbancario	3,152,973	-	499,104	3,652,077	3,652,077	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificado Fiduciario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones	93,500	-	1,514,086	1,606,586	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamiento	18,805,290	-	2,668,817	21,474,107	18,805,290	-	-	-	-	-	1,606,586	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal de Gasto de Intereses	116,379,532	-	5,979,406	122,358,938	118,083,535	-	-	-	-	59,984	36,613	-	-	-	-	-	2,572,220	-	-	-	-	-	-
Margen financiero, antes de provisiones	318,067,536	43,052,993	15,891,496	325,229,033	305,921,907	-	-	-	-	59,984	1,643,199	-	36,920	4	2,920,403	100,322	12,493,764	-	-	-	-	-	-
Provisión para protección de cartera	36,303,522	-	-	36,303,522	36,303,522	-	-	-	-	59,196	3,814,909	-	36,920	4	2,920,403	100,322	11,523,135	-	-	-	-	-	-
Provisión para inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	575,263	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para contingencias	20,011	-	-	20,011	20,011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para cuentas por cobrar- fallidos	514,712	-	-	514,712	424,100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para bienes adjudicados	776,436	-	-	776,436	722,086	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Margen financiero, después de provisiones	281,945,749	43,052,993	15,891,496	289,107,246	281,934,780	-	-	-	-	39,196	1,260,161	-	36,920	4	2,915,097	100,322	880,017	39,141	-	-	-	-	-
Ingresos (gastos) por Servicios Bancarios y Otros :																							
Comisiones devengadas por servicios bancarios	56,046,041	4,745,737	-	60,781,778	57,564,660	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia neta en valores y derivados	834,786	-	-	834,786	880,974	-	-	-	-	-	-	-	1,416,490	-	-	1,295,209	505,419	-	-	-	-	-	-
Gastos de comisiones	37,470,142	-	314,929	37,805,071	36,856,212	-	-	-	-	4,097	-	-	-	-	50,285	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingreso neto de operaciones del negocio de seguros	7,429,041	3,051,036	5,306,689	5,173,888	-	-	-	-	-	-	41,239	-	350,807	-	-	56,518	500,295	-	-	-	-	-	-
Dividendos recibidos	1,259,795	-	-	1,259,795	1,088,568	-	-	-	-	-	-	-	14,690	-	-	5,173,388	-	-	-	-	-	-	-
Otros, neto	7,289,337	939,276	-	8,228,613	5,003,711	-	-	-	-	-	-	-	156,537	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Ingresos por Servicios Bancarios y Otros, neto:	33,719,285	8,726,049	5,641,618	36,303,716	25,919,752	-	-	-	-	4,097	858,276	-	1,117,045	-	5,380,210	2,235,591	1,255,688	41,251	-	-	-	-	-
Total de ingresos de operaciones	315,665,034	51,779,042	41,533,114	325,910,962	307,854,532	-	-	-	-	63,293	4,118,437	-	1,153,965	4	8,295,307	2,335,913	2,135,705	80,392	-	-	-	-	-
Gastos generales y administrativos																							
Salarios y otras remuneraciones	75,477,063	-	-	75,477,063	74,826,057	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	586,177	-	-	-	-	-	-
Seguros	269,393	-	2,965,960	3,235,353	3,231,472	-	-	-	-	-	64,829	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Papelería y útiles de oficina	1,511,949	-	-	1,511,949	1,502,261	-	-	-	-	-	3,681	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Luz	3,350,754	-	-	3,350,754	3,301,463	-	-	-	-	-	2,640	-	-	-	-	-	7,048	-	-	-	-	-	-
Comunicaciones	3,037,058	-	-	3,037,058	2,877,084	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49,291	-	-	-	-	-	-
Propaganda y relaciones públicas	4,377,486	-	-	4,377,486	4,349,503	-	-	-	-	-	-	-	427	-	-	-	159,547	-	-	-	-	-	-
Depreciación y amortización	11,176,924	-	-	11,176,924	10,179,698	-	-	-	-	-	237	-	-	2,322	-	-	25,424	-	-	-	-	-	-
Alquiler y arrendamiento	8,406,328	-	-	8,406,328	8,168,766	-	-	-	-	-	4	-	199,758	-	376,555	-	89,393	331,516	-	-	-	-	-
Mantenimiento y aseo	5,534,238	-	-	5,534,238	5,301,486	-	-	-	-	-	691	-	-	-	-	-	236,871	-	-	-	-	-	-
Otros	78,109,099	144,979	1,549,773	79,504,803	76,595,655	-	-	-	-	33,093	15,600	-	4,750	-	-	-	101,635	110,767	-	-	-	-	-
Total de gastos generales y administrativos	191,241,202	144,979	4,515,713	195,611,956	190,333,445	-	-	-	-	33,093	1,260,471	9,197	351,668	234,050	-	273,247	727,325	17,919	2,178	-	-	-	-
Utilidad antes del impuesto sobre la renta e intereses minoritarios	124,423,833	51,924,021	46,048,847	130,299,007	117,521,088	-	-	-	-	30,196	1,448,353	9,197	556,603	236,372	376,555	273,247	1,982,711	460,202	2,178	-	-	-	-
Ajuste por impuesto de ejercicios anteriores	229,892	-	-	229,892	378,417	-	-	-	-	96,386	2,770,984	9,197	597,362	236,368	7,918,752	2,062,666	152,994	379,810	2,178	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta - corriente	26,068,876	-	-	26,068,876	21,400,000	-	-	-	-	-	33,463	-	5,879	-	216,240	389	36,197	3,545	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta - diferido	296,752	-	-	296,752	2,082,106	-	-	-	-	-	1,085,869	-	54,197	-	2,223,091	269,811	1,030,014	5,894	-	-	-	-	-
Total impuesto sobre la renta	26,595,520	-	-	26,595,520	23,860,523	-	-	-	-	-	730,424	-	48,318	-	1,519,339	270,200	157,277	9,439	-	-	-	-	-
Participación en utilidades (pérdida) netas de compañías asociadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia del periodo procedentes de actividades continuadas	97,828,313	51,924,021	46,048,847	103,703,487	93,660,565	-	-	-	-	96,386	2,039,660	9,197	549,044	236,368	6,399,413	1,792,466	4,283	389,249	2,178	-	-	-	-
Operaciones descontinuas																							
Ganancia (pérdida) en venta de operaciones descontinuas	-85,545,720	388,612,902	307,974,219	4,907,037	970,609	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia del periodo procedente de actividades descontinuas	45,944,770	4,366,825	11,793,784	38,517,811	6,094,411	20,527,104	15,719,389	19,210,849	23,756,621	-	-	-	-	-	-3,936,438	3,819,957	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad antes de impuestos	58,227,362	444,903,748	365,816,850	137,314,260	86,595,544	20,527,104	15,719,389	19,210,849	23,756,621	96,386	2,039,660	9,197	549,044	236,368	6,282,942	1,792,466	4,283	389,249	2,178	-	-	-	-
Participación no controladora	-5,769,690	4,940,065	11,024	840,649	-	-	-	7,686	399,079	-	-	-	-	-	-433,884	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta	52,457,672	449,843,813	365,827,874	136,473,611	86,595,544	20,527,104	15,719,389	19,218,535	23,357,542	96,386	2,039,660	9,197	549,044	236,368	5,849,058	1,792,466	4,283	389,249	2,178	-	-	-	-

HSBC BANK PANAMA, S.A., Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE UTILIDADES RETENIDAS

	Consolidado	Eliminaciones		Total	HSBC Bank Panamá, S.A.	Grupo del Intero Costa Rica	Banco HSBC Honduras, S.A.	HSBC Colombia	Inversiones Financieras HSBC	Basilemo Investment y Subsidiarias	HSBC Leasing, S.A.	Fundaciones	HSBC Securities (Panamá), S.A. y Subsidiarias	Banco del Intero (Bahamas), Ltd.	HSBC Seguros Panamá y Subsidiarias	HSBC Investment Corporation (Panamá), S.A.	Financiera, S.A.	Van Dyke Overseas	C.B.I. Panamá, S. A.	Desarrollo de Oriente	Corporación Gentamán	Bienes Raíces Armonías	Handholding
Saldo al inicio del periodo	516,205,887	21,036,375	77,240,600	652,001,662	544,916,091	-	-	-	-	25,937,132	12,798,739	30,568,923	12,645,834	16,304,741	77,407,430	4,538,765	11,949,173	7,689,775	76,351	-	-	-	-
Saldo inicial procedentes de actividades descontinuadas	0	51,656,049	186,851,659	147,101,400	186,851,659	101,420,509	13,040,822	30,937,087	53,766,202	-	-	-	-	-	9,810,954	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Utilidades Retenidas Subsidiarias Cerradas- Locales	-	26,560,065	418,216	26,141,849	525,269	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Utilidades Retenidas Subsidiarias Cerradas-Extranjeras	-	65,292,115	399,923,491	334,631,376	-	141,077,461	-	40,087,061	-	153,466,854	-	386,640	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de subsidiaria adquirida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta	52,457,672	449,843,813	365,827,874	136,473,611	86,595,544	20,527,104	15,719,389	19,218,535	23,357,542	96,386	2,039,660	9,197	549,044	236,368	5,849,058	1,792,466	4,283	389,349	2,178	-	-	-	-
Subtotal	517,007,510	1,141,584,027	1,031,504,391	627,087,146	632,056,904	19,129,848	11,326,850	50,155,622	76,343,110	-	10,759,079	30,173,086	13,194,878	16,068,373	93,067,442	6,331,231	11,944,890	8,109,322	74,173	-	-	-	-
Dividendos capitalizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones comunes	504,278,214	-	34,074,897	538,353,111	504,278,214	-	-	74,897	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones preferidas	11,636,257	-	5,101,319	14,737,576	11,636,257	1,750,000	-	-	-	-	-	-	-	-	34,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	12,018,161	-	-	67,963,915	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,351,319	-	-	-	-	-	-	-
Reservas Regulatorias-Préstamos	24,581,022	58,898,878	2,953,124	34,504,080	-	13,264,490	11,326,850	180,419	42,289,389	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas Regulatorias-Bienes Adjudicados	-	9,923,058	-	7,615,358	-	-	-	-	26,888,722	-	-	-	-	-	1,263,605	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas Regulatorias-Neg Seg	825,372	5,176,380	-	6,001,752	954,256	-	-	-	7,164,999	-	87,930	-	-	-	-	-	6,188	114,873	-	-	-	-	-
Cambios netos en acciones disponibles para la venta	3,736,767	-	-	3,736,767	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plusvalía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,736,767	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago basado en acciones	299,975	-	-	299,975	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia	2,038,399	3,621,393	1,582,994	-	-	-	-	-	-	-	-	-	299,975	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida por traducción de moneda	21,711,709	37,261,228	58,972,937	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades Retenidas procedentes de actividades descontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	54,154,162	1,256,464,964	1,132,189,662	178,429,464	115,188,177	-	-	50,410,938	-	-	10,847,009	30,173,086	12,894,903	16,068,373	55,242,961	6,331,231	11,938,702	8,224,195	74,173	-	-	-	-
	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



REPÚBLICA DE PANAMÁ
PROVINCIA DE PANAMÁ

NOTARÍA DÉCIMA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

Ricardo A. Landero M.

NOTARIO PÚBLICO DÉCIMO

TELÉFONOS: 223-9423
223-4258

CAMPO ALEGRE, EDIFICIO ANGELIKI, LOCAL 1A, PLANTA BAJA
APDO. POSTAL 0832-00402, REPUBLICA DE PANAMÁ

FAX: 223-9429

COPIA

ESCRITURA No. _____ DE _____ DE _____ DE 20 _____

25 Marzo

POR LA CUAL:

HORARIO
Lunes a Viernes
8 am a 5 pm
Sábado
9 am a 12 pm

DECLARACION NOTARIAL JURADA

HSBC Bank (Panama) , S.A



127 M 3800

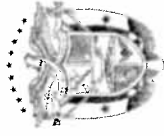
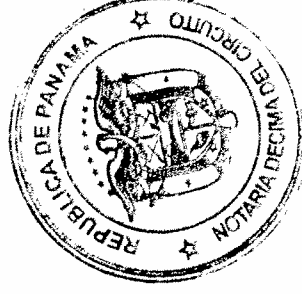
POSTALIA 416 942

NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

-----DECLARACION NOTARIAL JURADA-----

En la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veinticinco (25) días del mes de marzo de dos mil trece (2013), ante mí, **RICARDO ADOLFO LANDERO MIRANDA**, Notario Público Décimo, del Circuito de Panamá, portador de la cédula de identidad personal número cuatro- ciento tres- dos mil trescientos treinta y siete (4-103-2337), comparecieron personalmente los señores: **Guillermo Cesar Savignano**, varón, argentino, mayor de edad, banquero, vecino de esta ciudad, portador del pasaporte número uno tres dos cuatro cinco ocho dos N (13245882N), **Brian Joseph McGuire**, varón, mayor de edad, de nacionalidad estadounidense, soltero, ejecutivo, vecino de esta ciudad, quien manifiesta no necesitar intérprete por conocer el idioma español, portador de pasaporte número cuatro cinco dos uno uno cero uno siete seis (452110176), y **Jose Alejandro Trejo Ochoa**, varón, de nacionalidad mexicana, mayor de edad, banquero, de tránsito por ésta ciudad, portador del pasaporte número uno uno nueve uno nueve siete nueve uno ocho tres cuatro (11919791834), quienes ocupan los cargos de Gerente General, Tesorero y Director Financiero, respectivamente, de **HSBC Bank (Panama), S.A.** sociedad anónima inscrita a la ficha cuatrocientos cincuenta y seis mil setecientos cuarenta y cuatro (456744), Documento seiscientos treinta y tres mil ciento noventa y siete (633197) de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público, todos con residencia en la Ciudad de Panamá, Distrito de Panamá, Provincia de Panamá personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo ocho - dos mil (8-2000) de veintidós (22) de mayo de dos mil (2000), modificado por el Acuerdo diez -dos mil uno (10-2001), el Acuerdo siete-

1 cero dos (7-02) de catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002)
2 y el Acuerdo tres-cero cinco (3-05) de treinta y uno (31) de
3 marzo de dos mil cinco (2005), todos de la Superintendencia del
4 Mercado de Valores de la República de Panamá, por este medio
5 dejan constancia bajo la gravedad de juramento, de lo
6 siguiente:-----
7 a. Que cada uno de los firmantes ha revisado los Estados
8 Financieros Anuales correspondientes a HSBC Bank (Panama), S.A.-
9 b. Que a sus juicios, los Estados Financieros no contienen
10 informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de
11 importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia
12 que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de
13 mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que
14 deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho
15 informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las
16 circunstancias en las que fueron hechas.-----
17 c. Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier
18 otra información financiera incluida en los mismos, representan
19 razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y
20 los resultados de operaciones de HSBC Bank (Panama), S.A., para
21 el período correspondiente del primero (1º) de enero al treinta
22 y uno (31) de diciembre de dos mil doce (2012).-----
23 d. Que los firmantes:-----
24 d.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de
25 controles internos en la empresa: -----
26 d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que
27 garanticen que toda la información de importancia sobre HSBC
28 Bank (Panama), S.A. y sus subsidiarias consolidadas, sean hechas
29 de su conocimiento, particularmente durante el período en el que
30 los reportes han sido preparados.-----



1999
5027 0800

POSTALIA 41694

NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

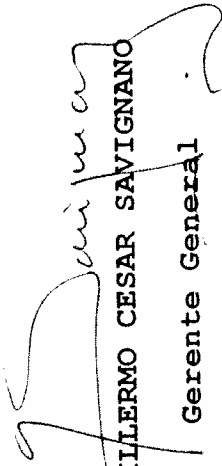
1 d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de
2 HSBC Bank (Panama), S.A. dentro de los noventa (90) días
3 previos a la emisión de los Estados Financieros.-----
4 d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus
5 conclusiones sobre la efectividad de los controles internos
6 con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha.-----
7 e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a
8 los auditores de HSBC Bank (Panama), S. A. lo siguiente: -----
9 e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan
10 en el marco del diseño y operación de los controles
11 internos, que puedan afectar negativamente la capacidad
12 de HSBC Bank (Panama), S.A. para registrar, procesar y reportar
13 información financiera, e indicado a los auditores cualquier
14 debilidad existente en los controles internos. -----
15 e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que
16 involucre a la administración u otros empleados que
17 ejerzan un rol significativo en la ejecución de los
18 controles internos de HSBC Bank (Panama), S. A.-----
19 f. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores
20 externos la existencia o no de cambios significativos en los
21 controles internos de HSBC Bank. (Panama), S.A., o cualesquiera
22 otros factores que puedan afectar en forma importante tales
23 controles con posterioridad a la fecha de su evaluación,
24 incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a
25 deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.-
26 Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la
27 Superintendencia del Mercado de Valores de la República
28 de Panamá y queda entendido que nuestra declaración se
29 hace de forma conjunta con la declaración rendida en la
30 Ciudad de México por el Sr. Antonio Miguel Lozada, Presidente de



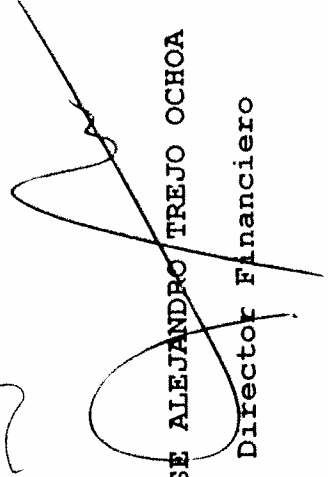
1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23

HSBC Bank (Panama) S.A. -----

Leída como les fue esta declaración a los comparecientes en presencia leída como le fue la misma en presencia de los testigos instrumentales a quienes conozco y son hábiles para el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y para constancia la firman todos juntos ante mí, el Notario que doy fe.--


GUILLERMO CESAR SAVIGNANO
Gerente General


BRIAN JOSEPH MCGUIRE
Tesorero


JOSE ALEJANDRO TREJO OCHOA
Director Financiero


Testigo


Testigo


RICARDO ADOLFO LANDERERO MIRANDA

NOTARIO PÚBLICO DÉCIMO DEL CIRCUITO DE PANAMA



ES PRIMER TESTIMONIO PRIMERO EN SU ORDEN DEL INSTRUMENTO QUE
CONTIENE:

EL RECONOCIMIENTO DE FIRMAS Y RATIFICACION DE CONTENIDO QUE
OTORGA DON ANTONIO MIGUEL LOSADA LOPEZ (QUIEN DECLARA QUE
TAMBIEN ACOSTUMBRA USAR LOS NOMBRES DE ANTONIO M. LOSADA Y
ANTONIO MIGUEL LOSADA).

Nº. 63.062

Libro 1,154

Año 2013

instrumento en un solo legajo con la letra "B". -----

III.- Que tuve a la vista los documentos citados en este instrumento. -----

IV.- Que advertí al compareciente el derecho que tiene de leer por sí mismo el presente instrumento, así como que le sea explicado por el suscrito. -----

V.- Que el compareciente, en cuanto a sus datos personales, declara haber ejercitado su derecho de acceso a los mismos mediante su lectura, quien manifestó su conformidad y comprensión plena en cuanto a su uso y la imposibilidad de que una vez firmado el presente instrumento, rectificarlos, cancelarlos u oponerse al tratamiento de sus datos personales, mismos que serán exclusivos para los efectos legales de este instrumento, derivado de la naturaleza jurídica del mismo. -----

VI.- Que hice saber al compareciente que todas sus declaraciones son realizadas bajo protesta de decir verdad, y que le advertí de las penas en que incurrir quienes declaran con falsedad ante Notario, en términos del artículo trescientos once del Código Penal para el Distrito Federal, en relación con los artículos ciento dos fracción décimo segunda y ciento sesenta y cinco, ambos de la Ley del Notariado para el Distrito Federal en vigor, habiéndome identificado como Notario ante el compareciente. -----

VII.- Que a solicitud del compareciente leí, expliqué e ilustré de las consecuencias y alcance legal de este instrumento, por lo que el compareciente manifestó su conformidad y comprensión plena con él y lo firmó el día veintiséis de marzo del año dos mil trece, mismo momento en que la autorizo.- Doy fe.-----

Firma ilegible de Don Antonio Miguel Losada López.-----

IGNACIO SOTO SOBREYRA Y SILVA.-----Firma.-----

El sello de autorizar. -----

EL PRESENTE TESTIMONIO VA EN DOS FOJAS UTILES PROTEGIDAS POR KINEGRAMAS, LOS CUALES PUEDEN NO TENER UNA NUMERACIÓN SEGUIDA.-----

ES PRIMER TESTIMONIO PRIMERO EN SU ORDEN, SACADO DEL PROTOCOLO A CARGO DEL LICENCIADO IGNACIO SOTO SOBREYRA Y SILVA, TITULAR EN EJERCICIO DE LA NOTARÍA NÚMERO TRECE DEL DISTRITO FEDERAL, QUE SE EXPIDE A SOLICITUD Y PARA DON ANTONIO MIGUEL LOSADA LOPEZ (QUIEN DECLARA DE MANERA EXPRESA Y BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD QUE TAMBIÉN ACOSTUMBRA USAR LOS NOMBRES DE ANTONIO M. LOSADA Y ANTONIO MIGUEL LOSADA), COMO CONSTANCIA, VA EN TRES PÁGINAS.-----



IGNACIO SOTO SORREYRA Y SORIA
NOTARIO NO. 119
MEXICO, D.F.

3

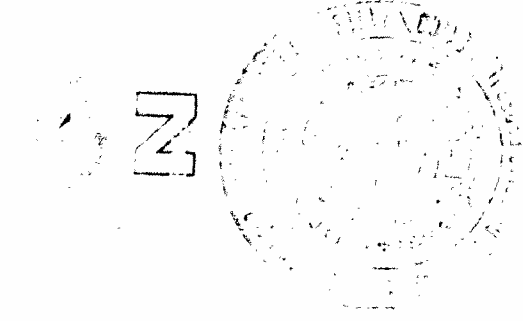
63,062

MÉXICO, DISTRITO FEDERAL, A VEINTISEIS DE MARZO DEL AÑO DOS MIL
TRECE.

CORREGIDO.- DOY FE.

Vld/EMO*

[Handwritten signature]





México D. F.

Apostille
(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

Derechos \$ 72.50
No. Orden 6731

En México el presente documento público ha sido firmado por IGNACIO SOTO SOBREYRA Y SILVA quien actúa en calidad de NOTARIO 13 DEL DISTRITO FEDERAL y está revestido del sello correspondiente a NOTARIA No. 13 DISTRITO FEDERAL, MEXICO Certificado en MEXICO, D.F. por ELISA IVONNE ZAMORA CUADRA JEFE DE LA UNIDAD DEPARTAMENTAL CONSULTIVA DE LA D.G.J.E.L DE LA CONSEJERIA JURIDICA Y DE SERVICIOS LEGALES.

MEXICO, D.F. el 26 de MARZO de 2018

Firma

07010066605271919403 Capturado por RCB

Valide la autenticidad de este documento en <http://187.141.34.91/Legalizacion/Apostillar.php>

Clave—> 5efbae1ecb6a6ea1a27c4e769c100737



DECLARACION NOTARIAL JURADA PARA LA SUPERINTENDENCIA DEL

MERCADO DE VALORES DE LA REPUBLICA DE PANAMA

El suscrito, **ANTONIO MIGUEL LOSADA**, varón, de nacionalidad argentina, mayor de edad, banquero, de tránsito por ésta ciudad, portador del pasaporte número uno uno dos nueve tres nueve e dos uno N (11293921N) y NCO32353 de España.

EN MI CALIDAD DE:

Presidente de **HSBC Bank (Panama)**, S.A. sociedad anónima inscrita a la ficha cuatrocientos cincuenta y seis mil setecientos cuarenta y cuatro (456744). Documento seiscientos treinta y tres mil ciento noventa y siete (633197) de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público, todos con residencia en la Ciudad de Panamá, Distrito de Panamá, Provincia de Panamá

EN CUMPLIMIENTO A:

Las disposiciones contenidas en el Acuerdo ocho – dos mil (8-2000) de veintidós (22) de mayo de dos mil (2000), modificado por el Acuerdo diez –dos mil uno (10-2001), el Acuerdo siete-cero dos (7-02) de catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002) y el Acuerdo tres-cero cinco (3-05) de treinta y uno (31) de marzo de dos mil cinco (2005), todos de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá.

MANIFIESTO DE MANERA EXPRESA Y BAJO JURAMENTO:

- a. Que he revisado los Estados Financieros Anuales correspondientes a HSBC Bank (Panama), S.A.



b. Que a mi juicio, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.

c. Que a mi juicio los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de operaciones de HSBC Bank (Panama), S.A., para el período correspondiente del primero (1°) de enero al treinta y uno (31) de diciembre de dos mil doce (2012).

d. Que el firmante:-

d.1 Es responsable del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa:

d.2 Ha diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre HSBC Bank (Panama), S.A. y sus subsidiarias consolidadas, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados.

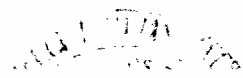
d.3 Ha evaluado la efectividad de los controles internos de HSBC Bank (Panama), S.A. dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.

d.4 Ha presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha.

e. Que el firmante ha revelado a los auditores de HSBC Bank (Panama), S.A. lo siguiente:

e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de HSBC Bank (Panama), S.A. para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos.

e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de HSBC Bank (Panama), S.A.



f. Que el firmante ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de HSBC Bank (Panama), S.A., o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.-----

Esta declaración la hace para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá.

Distrito Federal a 25 de marzo de 2013

ANTONIO MIGUEL LOSADA
Presidente

YO, EL LICENCIADO IGNACIO SOTO SOBREYRA Y SILVA, Titular de la Notaría Número Trece del Distrito Federal, CERTIFICO:-----

Que ante mí compareció **DON ANTONIO MIGUEL LOSADA LOPEZ** (quien también acostumbra usar los nombres de **ANTONIO M. LOSADA** y **ANTONIO MIGUEL LOSADA**), de quien me cercioré de su identidad y me exhibió este documento, constante de tres fojas útiles, impresas sólo por su anverso. Un ejemplar de este documento quedó agregado al apéndice del acta que más adelante se relaciona marcado con la letra "A". ---- Asimismo, **DON ANTONIO MIGUEL LOSADA LOPEZ** (quien también acostumbra usar los nombres de **ANTONIO M. LOSADA** y **ANTONIO MIGUEL LOSADA**), reconoció como suya la firma que calza este documento, ratificando además su contenido, de conformidad con el artículo ciento treinta y cinco de la Ley del Notariado en vigor para el Distrito Federal. -----

Lo anterior consta en el acta marcada con el número **SESENTA Y TRES MIL SESENTA Y DOS**, de fecha veintiséis de marzo del año dos mil trece, otorgada ante mí.- Doy fe.-----

México, Distrito Federal, a veintiséis de marzo del año dos mil trece. -----

WMC/EMO*

[Handwritten signature]
[Circular notary seal]
N

ESTADOS UNIDOS MEXICANOS		
FORMA MIGRATORIA MÚLTIPLE (FMM)		
ESTA FORMA DEBE SER LLENADA DE MANERA INDIVIDUAL POR CADA EXTRANJERO QUE SE PRESENTE A MÉXICO INCLUIDO EL PERSONAL DIPLOMÁTICO. The form must be completed individually by all foreigners entering Mexico, including diplomatic personnel.		
REGISTRO DE SALIDA/DEPARTURE REGISTRATION		
Datos como aparecen en el pasaporte/Personal information as it appears on the passport		
1. Nombre/First name ANTONIO	2. Apellido(s)/Last name LOPEZ	3. Nacionalidad/Nationality ESTADOUNIDENSE
4. Fecha de nacimiento/Date of birth 03/05/1975	5. Sexo/Sex ☐ Mujer/Female ☒ Hombre/Male	6. No. Pasaporte/Passport No. 582322
7. Tipo de Viaje/Purpose of trip ☐ Turismo/Tourism ☐ Negocios/Business ☐ Otros/Other	8. Vía de entrada/Entering By ☒ Aéreo/Air ☐ Marítimo/Sea ☐ Terrestre/Land	
9. Nombre de la aerolínea o embarcación/Airline or vessel name AA	10. Vuelo o matrícula de la aeronave o embarcación/Flight No. or vessel registration 210	
USO OFICIAL		
ESTANCIA MÁXIMA HASTA 180 DÍAS ☒ Visitante No Resident 180 Maximum stay ☐ Visitante Resident Maximum stay		
ESTANCIA MÁXIMA en días 15	UNILATERALMENTE PARA EFECTOS ESTADÍSTICOS ☐ Pasajero No Resident Nonresident ☐ Temporal Resident Temporary or Visitor ☐ Temporal Resident Resident Temporarily ☐ Con Fines de Negocio For Business	
Temperatura 18	Ampliación de estancia 15/05/01	
01 08485471		