SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA

ACUERDO – 18-00
(De 11 de octubre del 2000)
ANEXO No.2

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN

TRIMESTRAL

Trimestre terminado al 30 de septiembre de 2013

Razón 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, Panamá, República de Panamá.

Dirección de correo electrónico del emisor:

- Sr. Andrew Prosser andrew.prosser@hsbc.com.pa
- Sra. Ana Marcela De Obaldia ana.m.de.obaldia@hsbc.com.pa

I. PARTE

ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

HSBC Bank (Panama), S.A. es una institución bancaria panameña 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 inició sus operaciones en Panamá con la apertura de una oficina de representación en 1972, bajo el nombre Marine Midlank 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 incursionó 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 Accionaría (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 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 millones. Se dio un cambio de control accionario y administrativo, a partir del 23 de noviembre del 2006. 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.

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.

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

Mediante resolución No.SIB-OIF-XVII-144-2009 del 26 de mayo de 2009, se registró en el Registro Público Mercantil la oficina de representación de HSBC Bank (Panamá), S. A. en Nicaragua. 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 del 20 de diciembre de 2011, se registró en la Superintendencia de Instituciones Bancarias de Venezuela la oficina de representación de HSBC Bank (Panamá), 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.

Al 31 de diciembre de 2012, concluyó formalmente la venta de las subsidiarias que conformaban el Grupo, el 23 de noviembre de 2012, se completó el traspaso de Corporación HSBC (Costa Rica), S. A., el 30 de noviembre de 2012, se completó el traspaso de Inversiones Financieras HSBC, S.

A., y el 7 de diciembre de 2012, concluyó el traspaso de Banco HSBC Honduras y Seguros HSBC Honduras a Banco Davivienda, S. A.

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".

HSBC Bank (Panama), S. A. brinda directamente y a través de sus subsidiarias, una gran variedad de servicios financieros mayormente a instituciones y personas naturales. Los servicios que se brindan, adicionales 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. Liquidez al 30 de septiembre de 2013

La administración de riesgo de HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias establece un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; así como límites de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de duración. En este sentido, HSBC mantiene un control constante de sus activos y pasivos a corto plazo, y los niveles de liquidez se miden y se ajustan en base diaria en función de evaluaciones periódicas de las fuentes y usos proyectados de efectivo.

El siguiente cuadro resume los principales indicadores de liquidez de HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2013:

Liquidez	sep-13	jun-13	mar-13	dic-12	sep-12
Activos Líquidos /Total de Activos	25%	23%	22%	24%	14%
Activos Líquidos /Depósitos de Clientes e Interbancarios	38%	36%	34%	37%	32%
Activos Líquidos /Depósitos de Clientes y Financiamiento	33%	32%	31%	34%	30%
Activos Líquidos /Total Pasivo	27%	26%	24%	27%	16%
Préstamos /Total de Activos	63%	63%	62%	60%	42%
Préstamos /Total de Depósitos de Clientes e Interbancarios	98%	96%	97%	91%	93%
Préstamos /Depósitos y Financiamiento	85%	88%	86%	83%	86%
Préstamos /Total Pasivo	70%	70%	69%	66%	47%

Activos Líquidos	sep-13	jun-13	mar-13	dic-12	sep-12
Efectivo y Depósitos en Bancos	1,423.1	1,296.0	1,167.8	1,339.9	1,152.9
Activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas	228.0	297.9	349.7	454.9	377.6
Valores Disponible para la Venta	581.8	529.2	529.7	531.5	476.8
Total Activos Líquidos	2,232.9	2,123.1	2,047.2	2,326.3	2,007.3

Al 30 de septiembre de 2013, los activos líquidos de HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias ascienden a US$2,232.9 millones, lo que representa una disminución de -4.0% o -US$93.4 millones, comparado con los activos líquidos reportados 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 25% de los activos totales y el 33% de los depósitos de clientes y financiamientos al 30 de septiembre de 2013.

Al 30 de septiembre de 2013, los préstamos representaron el 63% de los activos totales y el 70% de los pasivos totales.

B. Recursos de Capital

Capitalización y Endeudamiento

En millones US$	sep-13	jun-13	mar-13	dic-12	sep-12
Depósitos de Clientes e Interbancarios	5,819.4	5,943.1	5,981.2	6,301.5	6,232.2
Financiamientos	1,150.5	968.6	1,016.9	930.0	918.3
Otros Pasivos	1,164.4	1,289.6	1,417.6	1,480.9	5,166.1
Fondos de Capital	896.1	900.9	931.2	922.2	1,673.0
	9,030.4	**9,102.2**	**9,346.9**	**9,634.6**	**13,989.6**

Depósitos de clientes e interbancarios

La principal fuente de fondos de HSBC Bank (Panama), S. A. son los depósitos de clientes, recursos que provienen de una amplia gama de productos históricamente estables. Al 30 de septiembre de 2013, los depósitos de clientes conformaban el 67.8% de los pasivos totales de HSBC y financiaban el 97.2% de la cartera de préstamos brutos. El total de los depósitos de cliente se compone de la siguiente forma: 47.71% de depósitos a plazo fijo, 24.8% de cuenta corriente y 27.4% en cuentas de ahorros.

Los depósitos de clientes disminuyeron de -7.6% pasando de US$5,973.2 millones al 31 de diciembre de 2012 a US$5,517.8 millones al 30 de septiembre de 2013.

El total de depósitos interbancarios disminuyeron -8.1%, pasando de US$328.3 millones al 31 de diciembre de 2012 a US$301.6 millones al 30 de septiembre de 2013.

Financiamientos

Al 30 de septiembre de 2013, los financiamientos reportados aumentaron 23.7% o US$220.5 millones, pasando de US$930.0 al 31 de diciembre de 2012 a US$1,150.5 millones al 30 de septiembre de 2013. Los financiamientos representaban el 14.1% de los pasivos totales de HSBC Bank (Panama), S. A. al cierre de 30 de septiembre de 2013.

Financiamientos:	**30 de septiembre 2013 (No auditado)**	**31 de diciembre 2012 (Auditado)**	**Diferencia**	**%**
Financiamientos recibidos - otros	1,150,507,382	929,961,768	220,545,614	23.7%
Total de Financiamientos	**1,150,507,382**	**929,961,768**	**220,545,614**	**23.7%**

El total de Financiamientos Recibidos - Otros alcanzó los US$1,150,507,382. En su mayoría son financiamientos otorgados por diversas entidades del Grupo HSBC a tasas bajas. Se desglosan de la siguiente forma:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Entidades financieras:		
Locales, con vencimientos varios hasta 2018	80,000,000	30,000,000
Extranjeras, con vencimientos varios hasta 2015	1,070,507,382	899,961,768
	1,150,507,382	929,961,768

Al 30 de septiembre de 2013, las tasas de interés anual de los financiamientos recibidos en los países en que el Banco mantiene operaciones son las siguientes: Panamá, 0.21% a 5.69% (31 de diciembre de 2012: 0.25% a 5.69%); Colombia, 0.37% a 7.40% (31 de diciembre de 2012: 0.21% a 4.20%).

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 (31 de diciembre de 2012: B/.100,000,000), la cual está garantizada con depósitos en instituciones financieras.

Otros pasivos

Al cierre del 30 de septiembre de 2013, los otros pasivos ascendían a US$1,164.4 millones, lo que refleja una disminución de US$316.5 millones ó -21.4% en comparación a los US$1,480.9 millones reportados al 31 de diciembre de 2012. Los otros pasivos al 30 de septiembre de 2013 equivalían a 14.3% de los pasivos totales de HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias.

Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

Al 30 de septiembre de 2013, 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:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Activos clasificados como mantenidos para la venta		
Efectivo, efectos de caja y depósitos	163,013,218	216,042,271
Inversiones en valores	115,126,979	284,574,337
Préstamos, netos	497,645,630	645,611,233
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada	11,032,088	11,825,627
Cuentas por cobrar y otros activos varios	22,376,406	23,031,796
Total de activos disponibles para la venta	809,194,321	1,181,085,264
Eliminaciones en consolidación	(12,789)	(64,089)
Valor en libros de activos disponibles para la venta, neto de eliminaciones	809,181,532	1,181,021,175
Pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta		
Depósitos de clientes e interbancarios	580,209,431	897,116,117
Bonos por pagar	26,169,105	28,296,548
Financiamientos recibidos	45,545,560	72,278,227
Intereses acumulados por pagar	3,735,732	7,393,035
Otros pasivos	41,913,826	51,001,337
Total de pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta	697,573,654	1,056,085,264
Eliminaciones en consolidación	(16,163,852)	(55,915,526)
Valor en libros de pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta, neto de eliminaciones	681,409,802	1,000,169,738

Al 30 de septiembre de 2013, HSBC Colombia, S. A. mantenía una línea de crédito otorgada por Banco de Comercio Exterior (Bancoldex) por B/.29,395,560 (31 de diciembre de 2012: B/.16,397,241), destinada a capital de trabajo y garantizada con pagarés y el Fondo Nacional de Garantías.

Patrimonio de los accionistas

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".

A continuación un cuadro que presenta el desglose de los Fondos de Capital del Banco al 30 de septiembre de 2013:

En millones US$	sep-13	jun-13	mar-13	dic-12	sep-12
Acciones Comunes	628.7	628.7	628.7	628.7	833.4
Acciones Preferidas	147.2	147.2	147.2	147.2	147.2
Intereses Minoritarios	0.1	0.1	0.1	0.1	52.1
Pago basado en acciones	2.5	2.1	1.5	1.1	1.4
Cobertura flujos de efectivo	-7.7	-7.6	-9.3	-9.9	-10.7
Reservas	60.6	62.3	65.4	63.6	110.0
Utilidades Retenidas	64.7	68.1	97.7	91.4	539.6
	896.1	**900.9**	**931.2**	**922.2**	**1,673.0**

Acciones comunes

El capital autorizado de HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias está constituido por 20,000,000 de acciones comunes con valor nominal. Al 30 de septiembre de 2013, HSBC Bank (Panama), S. A. tenía 10,000,001 acciones comunes emitidas y en circulación.

Acciones Preferidas

HSBC Bank (Panama), S. A. ha hecho diferentes emisiones de acciones preferidas, todas registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá.

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

Fecha de Emisión	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)	Dividendos	Tipo
30 de agosto de 2004	147,151,800	147,151,800	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 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 asciende a 1,471,518, con un valor nominal de B/.100 cada una y sin fecha de vencimiento.

Participación no controladora

La participación no controladora en subsidiarias corresponde a US$0.1 millones desglosados de la siguiente manera:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
La participación no controladora en acciones comunes de subsidiarias	99,618	122,878
	99,618	122,878

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

Subsidiaria	% Participación No Controladora 2013	2012	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
HSBC Colombia, S. A.	0.05%	0.06%	99,618	122,878
			99,618	122,878

Adecuación de Capital

La legislación panameña establece que los Fondos de Capital de un Banco de Licencia General no podrán ser inferiores al 8% de sus activos ponderados en función a sus riesgos. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia. Al 30 de septiembre de 2013, el índice de adecuación de capital consolidado es de 13.2%.

C. Resultados de las Operaciones

Intereses Devengados y Comisiones de Préstamos

Al 30 de septiembre de 2013, la Información Financiera Consolidada Intermedia de HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias reportan un total de intereses devengados y comisiones de préstamos por US$321.8 millones, lo que representa una disminución de US$0.8 millones ó -0.2% con relación a los US$322.6 millones obtenidos el 30 de septiembre de 2012.

Gastos de Intereses

El gasto de intereses al 30 de septiembre de 2013 fue de US$95.9 millones, lo que representa un aumento de US$10.5 millones ó 12.3% en este gasto, con relación a los US$85.4 millones pagados al 30 de septiembre de 2012.

Margen Financiero e Ingreso Neto de Intereses

El margen financiero (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 30 de septiembre de 2013, el margen financiero acumulado ascendió a US$226.0 millones inferior en -4.7% a los US$237.2 millones registrados al 30 de septiembre de 2012.

Porcentualmente, el margen financiero (intereses devengados y comisiones de préstamos como porcentaje de gastos de intereses) fue 70.2% al 30 de septiembre de 2013, 3.3% por debajo que el 73.5% al 30 de septiembre de 2012.

Provisiones para Insolvencia

La provisión para protección de insolvencia en un determinado período refleja principalmente la evaluación de la administración en lo que respecta a la suficiencia de las reservas para enfrentar pérdidas potenciales. El total de provisiones de cartera al 30 de septiembre de 2013 de HSBC Bank (Panama), S. A. fue de US$24.9 millones. El total de reserva para protección de cartera fue de US$58.4 millones. Las reservas para protección de cartera representan el 58.1% del total de la cartera vencida y el 1.0% del total de la cartera de préstamos.

Otros Ingresos

Las empresas del grupo generan otros 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 demás países de la región, y (iii) por la venta de servicios y productos bancarios y otros ingresos misceláneos.

Al 30 de septiembre de 2013, los otros ingresos alcanzaron los US$12.3 millones, lo que representa una disminución de -US$0.1 millones o -0.8% con respecto a la cifra reportada al 30 de septiembre de 2012 que fue de US$12.4 millones.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos de HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias alcanzaron los US$169.4 millones, lo que representa un aumento de US$26.6 millones o 18.6% en comparación a los US$142.8 millones al 30 de septiembre de 2012.

El índice de eficiencia operativa al 30 de septiembre de 2013 fue de 68.4%, mayor en un 13.9% con respecto al índice reportado al 30 de septiembre de 2012 de 54.5%. El índice de eficiencia operativa se obtiene como resultado del ejercicio de medición del total de gastos generales y administrativos con respecto al total de ingresos de operaciones antes de provisiones.

Utilidad

Al 30 de septiembre de 2013, HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias obtuvo una utilidad antes de impuesto de US$53.4 millones, lo que representa una disminución de -US$39.9 millones o -42.8% sobre la utilidad antes de impuestos registrada al 30 de septiembre de 2012 de US$93.3 millones. En estas utilidades tampoco se incluyen las que forman parte de las operaciones descontinuadas para ambos años, donde se encuentran documentadas las utilidades de las operaciones vendidas en el mes de enero 2012.

Al 30 de septiembre de 2013, HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias obtuvo una pérdida neta de -US$7.5 millones, lo que representa una disminución de -US$118.5 millones o -106.8% sobre la utilidad neta registrada al 30 de septiembre de 2012 de US$111.0 millones. Al 30 de septiembre de 2013, el impuesto sobre la renta fue de US$15.2 millones, -US$5.3 millones menor al impuesto sobre la renta al 30 de septiembre de 2012 de US$20.5 millones. Estos montos ya incluyen las utilidades de las operaciones descontinuadas netas de impuestos.

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

Resultado de operaciones descontinuadas:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:		
Intereses sobre:		
Préstamos	56,798,240	273,426,182
Depósitos en bancos	737,232	1,103,730
Valores	9,273,897	33,697,200
Comisiones sobre préstamos	824,557	5,578,424
Total de ingresos por intereses y comisiones	67,633,926	313,805,536
Gasto por intereses:		
Depósitos	22,329,250	66,605,229
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	492,924	17,409,387
Bonos	1,022,600	4,606,588
Total de gastos por intereses	23,844,774	88,621,204
Ingreso neto por intereses y comisiones	43,789,152	225,184,332
Pérdida por deterioro en activos financieros:		
Préstamos	25,499,490	33,619,434
Reserva deterioro en activos	(6,094,411)	0
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	24,384,073	191,564,898
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:		
Honorarios y otras comisiones	12,353,161	53,500,567
Ganancia neta en valores y derivados	(4,747,216)	2,918,562
Otras provisiones	0	(790,652)
Gastos por comisiones	(2,581,309)	15,428,368)
Otros ingresos	5,339,007	24,255,274
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	10,363,643	64,455,383
Gastos generales y administrativos:		
Salarios y otros costos del personal	25,477,389	88,620,589
Alquileres	3,438,770	8,998,453
Publicidad y promoción	202,389	4,040,213
Honorarios y servicios profesionales	3,413,857	9,215,333
Depreciación y amortización	0	1,279,416
Otros gastos	25,597,258	83,766,645
Total de gastos generales y administrativos	58,129,663	195,920,649
(Pérdida) utilidad neta antes del impuesto sobre la renta y participación patrimonial en asociadas	(23,381,947)	60,099,632
Impuesto sobre la renta	1,633,806	21,487,337
Participación patrimonial en asociadas	0	(520,844)
(Pérdida) utilidad de las actividades en operaciones descontinuadas, neta de impuesto sobre la renta	(25,015,753)	38,091,451
Gasto por resolución de contingencia en subsidiaria vendida	(7,445,729)	0
Cambio en valuación de activos y pasivos disponibles para la venta	(13,292,664)	0
(Pérdida) utilidad del período procedente de actividades descontinuadas	(45,754,146)	38,091,451

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.

D. Análisis de Perspectivas

Hechos Relevante

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.

El 20 agosto de 2013, HSBC Bank (Panama), S. A. y su subsidiaria HSBC Securities (Panamá), S. A. solicitaron transferir su participación accionaria en HSBC Colombia, S. A. y su subsidiaria HSBC Fiduciaria, S. A. (las "subsidiarias colombianas) a favor de HSBC Latin America Holdings (UK) y HSBC Finance (Netherlands), sociedad tenedora y sociedad relacionada, respectivamente, con fecha posterior al cierre de la compraventa antes descrita. HSBC Bank (Panama), S. A. y HSBC Securities (Panamá), S. A., luego de haber obtenido la anuencia de GNB Sudameris, S. A., han suscrito, como vendedoras, un contrato de compraventa de sus acciones en las sociedades HSBC Colombia, S. A. y HSBC Fiduriaria, S. A. , (las "subsidiarias colombianas") con HSBC Latin America Holdings (UK) y HSBC Finance (Netherlands), ambas en calidad de compradoras, quienes traspasarán las acciones de las subsidiarias colombianas al GNB Sudameris, S. A.

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.

El 19 de febrero de 2013, HSBC Latin America Holdings (UK) Limited, subsidiaria de propiedad absoluta de HSBC Holdings PLC, anunció 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 está sujeta a la obtención de aprobaciones reguladoras y otras condiciones, y se espera que finalice en el cuarto trimestre de 2013.

Mediante Resolución SBP. No.0156-2013 y Resolución SBP-FID No.0022-2013 de 30 de septiembre de 2013, la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó el traspaso del 100% de las acciones de HSBC Bank (Panama), S. A. y el traspaso del 100% de las acciones de las subsidiarias de HSBC Bank (Panama), S. A. conforme los términos establecidos en la transacción propuesta, a favor de Bancolombia, S. A.

III. RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE RESULTADOS	Sep-13	Jun-13	Mar-13	Dic-12	Sep-12
Ingresos por intereses	105,352,302	107,785,211	108,703,234	111,890,248	110,344,000
Gastos por intereses	33,118,094	31,602,423	31,152,395	31,018,353	29,905,654
Gastos de operación, provisiones y gastos de comisiones	77,477,272	68,122,144	76,904,659	68,818,329	68,084,018
Utilidad o pérdida	(1,397,857)	(20,757,895)	14,643,696	(52,752,639)	38,971,231
Acciones emitidas y en circulación	10,000,001	10,000,001	10,000,001	10,000,001	10,000,001
Utilidad o pérdida por acción	**(0.14)**	**(2.08)**	**1.46**	**(5.28)**	**3.90**

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	Sep-13	Jun-13	Mar-13	Dic-12	Sep-12
Préstamos	5,679,150,743	5,731,248,582	5,773,962,490	5,751,873,624	5,826,949,610
Activos Totales	9,030,410,419	9,102,237,371	9,346,990,548	9,634,585,820	13,989,610,767
Depósitos Totales	5,819,392,148	5,943,135,744	5,981,245,658	6,301,545,852	6,232,161,382
Deuda Total	1,150,507,382	968,592,518	1,016,923,264	929,961,768	918,291,808
Acciones Preferidas	147,151,800	147,151,800	147,151,800	147,151,800	147,151,800
Capital Pagado	628,692,352	628,692,352	628,692,352	628,692,352	833,391,906
Operación y reserva	120,259,528	125,053,642	155,334,620	146,368,030	692,474,305
Patrimonio Total	896,103,680	900,897,794	931,178,772	922,212,182	1,673,018,011
RAZONES FINANCIERAS:					
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	7.78	7.67	7.52	7.84	4.27
Préstamos/Activos Totales	62.9%	63.0%	61.8%	59.7%	41.7%
Gastos de Operación/Ingresos totales	20.8%	27.0%	59.8%	13.6%	18.2%
Reservas/Morosidad	58.1%	49.8%	58.3%	48.4%	29.7%
Morosidad/Cartera Total	1.8%	2.0%	1.8%	2.2%	3.6%

IV. PARTE
ESTADOS FINANCIERO

La Información Financiera Consolidada Intermedia de HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias al cierre del 30 de septiembre de 2013 se anexan al presente informe como parte integral del mismo. (Ver anexo adjunto)

IV. PARTE
ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS TRIMESTRALES DE LOS GARANTES O FIADORES DE LOS VALORES REGISTRADOS

No aplica.

IV. PARTE
CERTIFICACION DEL FIDUCIARIO EN LA CUAL CONSTEN LOS BIENES QUE CONSTITUYEN EL PATRIMONIO FIDEICOMITIDO, EN EL CASO DE LOS VALORES REGISTRADOS EN LA COMISIÓN QUE SE ENCUENTRA GARANTIZADOS POR SISTEMA DE FIDEICOMISOS.

Ver carta adjunta

VI. PARTE
DIVULGACIÓN

1. Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización.

Este informe será divulgado al público a través de la página de internet de HSBC Bank (Panama), S.A. **www.hsbc.com.pa**

Fecha de divulgación: **30 de noviembre de 2013**

Andrew Prosser
CEO – HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias

"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)

Información Financiera Consolidada Intermedia

30 de septiembre de 2013

(Con el Informe del Contador)

PUBLIC

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

Índice del Contenido

Informe del Contador

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 la Información Financiera Consolidada Intermedia

INFORME DEL CONTADOR

Señores
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
BOLSA DE VALORES DE PANAMA, S. A.
Ciudad

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios que se acompañan de **HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias** en adelante "el Banco", los cuales comprenden los estados consolidados de situación financiera intermedios al 30 de septiembre de 2013 y los respectivos estados consolidados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Hemos efectuado la revisión de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esas normas requieren que se planifique y se realice la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Consideramos que los estados financieros consolidados intermedios antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **HSBC Bank (Panama), S. A. y Subsidiarias** al 30 de septiembre de 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los tres meses terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Kira Zúñiga
Contadora
C.P.A. No. 920-04
Panamá, República de Panamá

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	30 de septiembre de 2013 (No auditado)	31 de diciembre de 2012 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja		176,977,339	159,577,614
Depósitos en instituciones financieras:			
A la vista locales		69,687,165	64,635,731
A la vista en el exterior		718,265,192	85,102,975
A plazo locales		195,240,000	152,000,000
A plazo en el exterior		262,920,605	878,607,116
Total de depósitos en instituciones financieras		1,246,112,962	1,180,345,822
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos	9	1,423,090,301	1,339,923,436
Inversiones en valores:	10		
Valores a valor razonable con cambios en resultados		228,018,016	454,921,029
Valores disponibles para la venta		581,760,608	531,530,873
		809,778,624	986,451,902
Préstamos	11, 27	5,679,150,743	5,751,873,624
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		58,444,438	60,334,376
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		67,305,809	75,051,256
Préstamos, neto		5,553,400,496	5,616,487,992
Activos clasificados como mantenidos para la venta	26	809,181,532	1,181,021,175
Inversiones en asociadas	12	0	221,270
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada		69,482,759	67,542,169
Intereses acumulados por cobrar	27	33,146,958	37,171,172
Obligaciones de clientes por aceptaciones		53,303,875	52,694,326
Plusvalía	13	66,857,574	80,150,238
Propiedades disponibles para la venta	14	14,454,615	15,951,672
Deudores varios-negocios de seguros		26,875,535	32,809,006
Impuesto sobre la renta diferido		21,174,290	21,710,186
Otros activos	15	149,663,860	202,451,276
Total de activos		9,030,410,419	9,634,585,820

El estado consolidado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de la información financiera consolidada intermedia.

PUBLIC

Pasivos y Patrimonio	Nota	30 de septiembre de 2013 (No auditado)	31 de diciembre de 2012 (Auditado)
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista-locales		1,302,384,521	1,460,448,293
A la vista-extranjeros		68,647,022	118,995,547
Ahorros		1,513,145,722	1,535,267,273
A plazo-locales		2,440,479,051	2,582,850,985
A plazo-extranjeros	27	193,173,074	275,667,906
Depósitos a plazo interbancarios:			
Locales		248,092,544	137,793,736
Extranjeros		53,470,214	190,522,112
Total de depósitos de clientes e interbancarios		5,819,392,148	6,301,545,852
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	26	681,409,802	1,000,169,738
Financiamientos recibidos	17	1,150,507,382	929,961,768
Intereses acumulados por pagar	27	37,655,225	31,086,769
Impuesto sobre la renta diferido		1,042,903	0
Aceptaciones pendientes		53,303,875	52,694,326
Cheques de gerencia y certificados		86,428,932	55,730,466
Acreedores varios		255,724,048	278,496,172
Acreedores varios - negocios de seguro		48,842,424	62,688,547
Total de pasivos		8,134,306,739	8,712,373,638
Patrimonio:			
Capital	18	628,692,352	628,692,352
Acciones preferidas	19	147,151,800	147,151,800
Pago basado en acciones		2,560,698	1,139,388
Reserva de capital		6,917,824	6,429,539
Reservas regulatorias para pérdidas en préstamos y bienes adjudicados	14	3,883,038	3,604,754
Reserva regulatoria de negocios de seguros		36,085,287	35,403,245
Reserva para valuación de inversiones en valores		13,673,643	15,021,234
Cobertura de flujos de efectivo	22	(7,663,601)	(9,897,427)
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta		27,308,276	40,390,257
Utilidades no distribuidas		37,394,745	54,154,162
		896,004,062	922,089,304
Participación no controladora	20	99,618	122,878
Total de patrimonio		896,103,680	922,212,182
Compromisos y contingencias	21		
Total de pasivos y patrimonio		9,030,410,419	9,634,585,820

PUBLIC

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

Estado Consolidado de Resultados

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Nota	(No auditado) 2013	2012
Operaciones continuadas			
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		259,153,001	262,220,835
Depósitos en bancos		5,651,082	2,834,034
Valores		24,775,758	23,292,062
Comisiones sobre préstamos		32,260,906	34,209,888
Total de ingresos por intereses y comisiones		321,840,747	322,556,819
Gastos por intereses:			
Depósitos		79,297,003	71,497,839
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra		16,575,473	13,767,558
Bonos		436	95,782
Total de gastos por intereses		95,872,912	85,361,179
Ingreso neto por intereses y comisiones		225,967,835	237,195,640
Provisión por deterioro en activos financieros:			
Préstamos	11	24,931,028	26,449,156
Inversiones en valores		221,271	0
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones		200,815,536	210,746,484
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Honorarios y otras comisiones		37,693,159	39,798,350
Pérdida neta en valores y derivados	6	(2,265,160)	(1,145,529)
Otras provisiones		245,005	394,898
Gastos por comisiones		(28,168,783)	(27,157,819)
Otros ingresos		14,539,552	13,520,698
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		22,043,773	25,410,598
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos del personal		57,606,659	59,664,743
Alquileres		6,339,242	6,286,460
Publicidad y promoción		2,321,762	3,399,631
Honorarios y servicios profesionales		9,875,531	7,753,527
Depreciación y amortización		8,160,396	8,432,435
Otros gastos		85,124,408	57,265,929
Total de gastos generales y administrativos		169,427,998	142,802,725
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta y de operaciones descontinuadas		53,431,311	93,354,357
Impuesto sobre la renta	7	15,189,221	20,465,807
Utilidad del período procedente de actividades continuadas		38,242,090	72,888,550
Operaciones descontinuadas			
(Pérdida) utilidad del período procedente de actividades descontinuadas, neto de impuesto sobre la renta	26	(45,754,146)	38,091,451
(Pérdida) utilidad neta del período		(7,512,056)	110,980,001
(Pérdida) utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora	8	(7,502,787)	106,164,951
Participación no controladora	20	(9,269)	4,815,050
		(7,512,056)	110,980,001

El estado consolidado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de la información financiera consolidada intermedia.

PUBLIC

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Nota	(No auditado) 2013	2012
(Pérdida) utilidad neta del período		(7,512,056)	110,980,001
Otras utilidades integrales:			
Ajuste por conversión de moneda		(10,186,782)	8,059,444
Pago basado en acciones		1,350,355	(345,284)
Cambios netos en cobertura de flujos de efectivo	22	2,233,826	(1,939,485)
Cambios netos en valuación de los valores disponibles para la venta		(3,026,463)	8,155,615
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados	6	(1,145,372)	(3,211,207)
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales, neto		(10,774,436)	10,719,083
Total de (pérdidas) utilidades integrales del período		(18,286,492)	121,699,084
(Pérdidas) utilidades integrales atribuibles a:			
Participación controladora		(18,277,223)	116,884,034
Participación no controladora		(9,269)	4,815,050
Total de (pérdidas) utilidades integrales del período		(18,286,492)	121,699,084

El estado consolidado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de la información financiera consolidada intermedia.

PUBLIC

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

		Atribuible a la Participación Controladora													
	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	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta	Utilidades no distribuidas	Participación no controladora	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011 (Auditado)		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	106,164,951	4,815,050	110,980,001
Otras utilidades integrales:															
Ajuste por conversión de moneda		0	0	0	0	0	0	0	0	0	8,059,444	0	0	0	8,059,444
Ajuste por conversión de moneda relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	(33,778,261)	33,778,261	0	0	0
Pago basado en acciones		0	0	(345,284)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(345,284)
Pago basado en acciones relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta		0	0	(389,744)	0	0	0	0	0	0	0	389,744	0	0	0
Cambios netos en cobertura de flujos de efectivo		0	0	0	0	0	0	0	0	(1,939,485)	0	0	0	0	(1,939,485)
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta		0	0	0	0	0	0	0	8,155,615	0	0	0	0	0	8,155,615
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta		0	0	0	0	0	0	0	(2,456,986)	0	0	2,456,986	0	0	0
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados		0	0	0	0	0	0	0	(3,211,207)	0	0	0	0	0	(3,211,207)
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales		0	0	(735,028)	0	0	0	0	2,487,422	(1,939,485)	(25,718,817)	36,624,991	0	0	10,719,083
Total de (pérdidas) utilidades integrales		0	0	(735,028)	0	0	0	0	2,487,422	(1,939,485)	(25,718,817)	36,624,991	106,164,951	4,815,050	121,699,084
Otras transacciones de patrimonio:															
Reserva regulatoria para pérdidas en préstamos		0	0	0	0	5,137,541	0	0	0	0	0	0	(5,137,541)	0	0
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		0	0	0	0	0	1,776,451	0	0	0	0	0	(1,776,451)	0	0
Reserva regulatoria de negocios de seguros		0	0	0	0	0	0	3,939,007	0	0	0	0	(3,939,007)	0	0
Reserva de capital		0	0	0	1,283,733	0	0	0	0	0	0	0	(1,283,733)	0	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	0	1,283,733	5,137,541	1,776,451	3,939,007	0	0	0	0	(12,136,732)	0	0
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:															
Dividendos pagados - acciones comunes		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(18,016,167)	0	(18,016,167)
Dividendos pagados - acciones preferidas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(8,711,367)	0	(8,711,367)
Redención de acciones preferidas		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		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(26,727,534)	(25,000,000)	(51,727,534)
Cambio en la participación no controladora en subsidiarias que no resulta en la pérdida de control	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(299,975)	(3,196,883)	(3,496,858)
Saldo al 30 de septiembre de 2012 (No auditado)		833,391,906	147,151,800	753,772	19,731,432	29,718,563	6,206,576	35,605,485	16,004,376	(10,700,564)	0	(10,240,534)	553,262,257	52,132,942	1,673,018,011
Saldo al 31 de diciembre de 2012 (Auditado)		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
Utilidades Integrales:															
Pérdida neta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(7,502,787)	(9,269)	(7,512,056)
Otras utilidades integrales:															
Ajuste por conversión de moneda relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(10,186,782)	0	0	(10,186,782)
Pago basado en acciones		0	0	1,350,355	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,350,355
Pago basado en acciones relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta		0	0	70,955	0	0	0	0	0	0	0	(70,955)	0	0	0
Cambios netos en cobertura de flujos de efectivo		0	0	0	0	0	0	0	0	2,233,826	0	0	0	0	2,233,826
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta		0	0	0	0	0	0	0	(3,026,463)	0	0	0	0	0	(3,026,463)
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta		0	0	0	0	0	0	0	2,824,244	0	0	(2,824,244)	0	0	0
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados		0	0	0	0	0	0	0	(1,145,372)	0	0	0	0	0	(1,145,372)
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales		0	0	1,421,310	0	0	0	0	(1,347,591)	2,233,826	0	(13,081,981)	0	0	(10,774,436)
Total de (pérdidas) utilidades integrales		0	0	1,421,310	0	0	0	0	(1,347,591)	2,233,826	0	(13,081,981)	(7,502,787)	(9,269)	(18,286,492)
Otras transacciones de patrimonio:															
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		0	0	0	0	0	278,284	0	0	0	0	0	(278,284)	0	0
Reserva regulatoria de negocios de seguros		0	0	0	0	0	0	682,042	0	0	0	0	(682,042)	0	0
Reserva de capital		0	0	0	488,285	0	0	0	0	0	0	0	(488,285)	0	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	0	488,285	0	278,284	682,042	0	0	0	0	(1,448,611)	0	0
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:															
Dividendos pagados - acciones preferidas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(7,811,629)	0	(7,811,629)
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(7,811,629)	0	(7,811,629)
Cambio en la participación no controladora en subsidiarias que no resulta en la pérdida de control	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,610	(13,991)	(10,381)
Saldo al 30 de septiembre de 2013 (No auditado)		628,692,352	147,151,800	2,560,698	6,917,824	0	3,883,038	36,085,287	13,673,643	(7,663,601)	0	27,308,276	37,394,745	99,618	896,103,680

El estado consolidado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de la información financiera consolidada intermedia.

PUBLIC

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Nota	(No auditado) 2013	2012
Actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad neta		(7,512,056)	110,980,001
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		8,160,396	9,711,851
Provisión para pérdidas en préstamos	11, 26	50,430,518	60,068,590
Pérdida por deterioro de inversión permanente		221,271	0
Reserva de deterioro en activos clasificados o mantenidos para la venta		(6,094,411)	0
Otras provisiones		(245,005)	395,754
Pérdida (ganancia) neta en valores y derivados	6, 26	7,012,376	(1,773,033)
Ganancia en venta de activos fijos		(698,159)	(462,751)
Amortización de software y proyectos		14,967,304	1,114,712
Participación patrimonal en asociadas		0	(520,844)
Impuesto sobre la renta	7, 26	16,823,027	41,953,144
Ingresos por intereses y comisiones		(389,474,673)	(636,362,355)
Gastos por intereses		119,717,686	173,982,383
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales a más de 90 días		(20,274,187)	6,617,180
Valores comprados bajo acuerdos de reventa		0	16,933,760
Valores a valor razonable con cambios en resultados		230,453,679	(145,417,529)
Préstamos		168,368,027	(225,594,404)
Depósitos		(799,060,390)	(275,672,402)
Otros activos		58,239,975	(454,186,682)
Otros pasivos		(6,262,210)	396,374,756
Efectivo generado de operaciones			
Intereses recibidos		385,290,869	635,416,416
Intereses pagados		(116,785,843)	(165,290,668)
Impuestos pagados		(20,228,444)	(10,629,535)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(306,950,250)	(462,361,656)
Actividades de inversión:			
Compras de valores disponibles para la venta		(412,183,197)	(495,265,262)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta		524,253,573	630,728,933
Adquisición de propiedades y equipos		(10,893,230)	(6,022,144)
Ventas de propiedades y equipos		2,283,941	2,836,936
Disminución en inversiones en asociadas		0	444,906
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		103,461,087	132,723,369
Actividades de financiamiento:			
Disminución en valores vendidos bajo acuerdos de recompra		0	9,105,255
Emisión de notas y bonos		0	7,693,268
Redención de bonos		(2,127,443)	0
Financiamientos recibidos		463,543,933	508,424,215
Repago de financiamientos recibidos		(230,000,000)	(351,478,071)
Redención de acciones preferidas		0	(25,000,000)
Dividendos pagados - acciones comunes		0	(18,016,167)
Dividendos pagados - acciones preferidas		(7,811,629)	(8,711,367)
Compra de participación no controladora		(13,991)	(3,196,883)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		223,590,870	118,820,250
Efectos de fluctuaciones de tasas de cambio en el efectivo mantenido		(10,186,782)	8,059,444
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		9,914,925	(202,758,593)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		1,427,881,432	2,197,976,294
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	9	1,437,796,357	1,995,217,701

El estado consolidado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de la información financiera consolidada intermedia.

PUBLIC

(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 30 de septiembre de 2013, el Banco y sus subsidiarias mantenían en los países donde operan un total de 3,030 (31 de diciembre de 2012: 2,871) colaboradores.

A continuación se presenta una breve descripción de las subsidiarias consolidadas más importantes de HSBC Bank (Panama), 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% (31 de diciembre de 2012: 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.

(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. 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% (31 de diciembre de 2012: 100%) de las acciones emitidas y en circulación de HSBC Investment Corporation (Panamá), S. A.

- *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. 12 de 3 de abril de 2012, la cual derogó la Ley 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% (31 de diciembre de 2012: 100%) de las acciones emitidas y en circulación de HSBC Seguros (Panamá), 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 29 – Hechos Relevantes).

  HSBC Bank (Panama), S. A. posee el 99.95% (31 de diciembre de 2012: 99.94%) 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% (31 de diciembre de 2012: 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

(1) Organización y Operaciones, continuación

- *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% (31 de diciembre de 2012: 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.

- *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.

Al 31 de diciembre de 2012, concluyó formalmente la venta de las subsidiarias que conformaban el Grupo, el 23 de noviembre de 2012, se completó el traspaso de Corporación HSBC (Costa Rica), S. A., el 30 de noviembre de 2012, se completó el traspaso de Inversiones Financieras HSBC, S. A., y el 7 de diciembre de 2012, concluyó el traspaso de Banco HSBC Honduras y Seguros HSBC Honduras a Banco Davivienda, S. A.

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) Base de Preparación

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

(a) Declaración de Cumplimiento

La información financiera consolidada intermedia es preparada sobre la base de costo histórico ó costo amortizado, exceptuando los valores que se clasifican como valores a valor razonable con cambios en resultados, valores disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados, los cuales se presentan a su valor razonable, y los activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta que se reconocen al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Aquellos activos financieros que hayan sido designados como partidas cubiertas en una relación que califique como cobertura de valor razonable, se ajustan por los cambios en valor razonable atribuibles al riesgo que está siendo cubierto.

(2) Base de Preparación, continuación

- **HSBC Bank (Panama), S. A.**
  Las cifras financieras de HSBC Bank (Panama), S. A. que han sido incluidas en la información financiera consolidada intermedia han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 "Información Financiera Intermedia" aplicable a 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. Para la información financiera a ser emitida hasta el 31 de diciembre de 2013, la Superintendencia ha regulado que los estados financieros que se presenten a esta entidad reguladora, deben incluir todas las reservas para pérdidas en activos financieros, conforme lo establecen las normas prudenciales. 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 la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 y NIIF 5 (Nota 3(g) Inversiones en Valores, Nota 3(i) Reserva para Pérdidas en Préstamos y Nota 3(m) Propiedades Disponibles para la Venta).

  La NIC No.34 no requiere de la revelación en información financiera intermedia de todas las notas que se incluyen al preparar estados financieros anuales según los requerimientos de las NIIF. A pesar de que la Administración considera que las revelaciones incluidas son adecuadas para que la información no sea interpretada incorrectamente, se sugiere que esta información financiera consolidada intermedia sea leída en conjunto con los estados financieros consolidados auditados del Banco al 31 de diciembre de 2012 y por el año terminado en esa fecha. Los resultados de las operaciones de los períodos intermedios no necesariamente son indicativos de los resultados que pueden ser esperados para el año completo.

- **Las Subsidiarias**
  Las cifras financieras de las Subsidiarias, que han sido incluidas en la información financiera consolidada intermedia, fueron preparadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

(b) Uso de Estimaciones y Juicio

La Administración, en la preparación de la información financiera consolidada intermedia, 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.

(2) Base de Preparación, continuación

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La información financiera consolidada intermedia está expresada 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.

(d) Cambios en las Políticas Contables

(d.1) Subsidiaria

Como resultado de la adopción de la NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados*, el Banco ha cambiado su política de contabilidad con respecto a determinar si tiene control sobre sus participadas; y por consiguiente si las consolida. Esta NIIF introduce un nuevo modelo de control, el cual es aplicable a todas las participadas, incluyendo entidades estructuradas.

De acuerdo con los requerimientos de transición a NIIF 10, el Banco ha evaluado, nuevamente su conclusión de control sobre sus participadas al 1 de enero de 2013. Como resultado de esta evaluación el Banco no requirió realizar ajustes debido a que:

- la participada que el Banco estaba consolidando de conformidad con la NIC 27 continúa siendo consolidada de conformidad con esta NIIF;

- y las que estaban, anteriormente, sin consolidar de conformidad con la NIC 27 y Comité de Interpretaciones Contables, mediante SIC 12, continúan sin ser consolidadas de conformidad con esta NIIF.

(d.2) Medición de Valor Razonable

La NIIF 13 establece un único marco de referencia para la medición a valor razonable y de revelación sobre mediciones a valor razonable, cuando estas mediciones son requeridas o permitidas por otras NIIF. Esta norma, particularmente, unifica la definición de valor razonable y reemplaza y expande revelaciones requeridas sobre medición del valor razonable en otras NIIF, incluyendo la NIIF 7 - *Instrumentos Financieros: Revelaciones*. Algunas de estas revelaciones son especialmente requeridas para la información financiera consolidada intermedia; por consiguiente, el Banco ha incluido revelaciones adicionales en este sentido (ver Nota 25).

El Banco ha adoptado la NIIF 13 *Medición de Valor Razonable* con fecha inicial de aplicación a partir del 1 de enero de 2013. De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 13, el Banco ha aplicado la nueva guía de medición del valor razonable, como se indica en la Nota 3(e), de forma prospectiva, y no ha provisto información comparativa para las nuevas revelaciones. Sin embargo, el cambio no ha tenido un impacto significativo sobre las mediciones de los activos y pasivos del Banco.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes

(a) 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 la información financiera consolidada intermedia 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 la información financiera consolidada intermedia.

(b) 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.

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

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.

(c) 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.

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 período.

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 período.
- 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".

(d) 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.

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

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.

(e) Medición de Valor Razonable

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, el Banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos, tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

Cuando no hay un precio cotizado en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entrada observables y minimicen el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados tendrían en cuenta en fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción. Si el Banco determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento financiero idéntico, ni se basa en una técnica de valoración que utiliza solo datos observables procedentes de mercados, el instrumento financiero es inicialmente medido a valor razonable ajustado por la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia es reconocida en el resultado del período de forma adecuada durante la vida del instrumento, a más tardar cuando la valoración se sustenta únicamente por datos observables en el mercado o la transacción se ha cerrado.

El Banco establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.

- Nivel 2: datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa e indirectamente. Esta categoría incluye precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valuación donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

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

- Nivel 3: Esta categoría contempla todos los activos o pasivos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados. Para el resto de los otros instrumentos financieros el Banco determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valuación.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios futuros observables en mercados, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valuación incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valuación es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

El Banco reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

(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.

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:

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

- 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 la información financiera consolidada intermedia.

  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) 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:

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, 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.

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 haya sido reconocida directamente en patrimonio es removida del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de resultados.

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

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.

(h) 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.

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.

(i) 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 período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y aumenta la reserva para pérdidas en préstamos.

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

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%.

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

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

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.

- *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.

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

(j) 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.

(k) 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.

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.

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

(l) Plusvalía

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 con vida útil indefinida, no es amortizada, pero es evaluada para deterioro por lo menos una vez al año.

(m) 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%.

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

(n) 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.

(o) 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.

(p) 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.

(q) 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.

(r) 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.

(3) 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.

(s) 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 diferidos y amortizados 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.

(t) 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.

(3) 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.

(u) 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.

(v) 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.

(w) Ingresos por Dividendos

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

(x) 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.

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

(y) 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.

(z) 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.

(aa) 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.

(ab) 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.

(3) 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 213 de la Ley de Seguros No. 12 de 3 de abril de 2012, que reemplaza el articulo 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%) hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

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.

(ac) 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 período.

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.

(ad) Impuesto sobre la Renta

El Impuesto sobre la Renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable para el período, 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 períodos anteriores.

El Impuesto sobre la Renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en períodos 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 períodos futuros, éste sería disminuido total o parcialmente

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

(ae) 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.

(af) 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 la información financiera consolidada intermedia. La comisión generada en el manejo de los fideicomisos es registrada como ingreso por comisión en el estado consolidado de resultados.

(ag) 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.

(ah) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún No Adoptadas

A la fecha del estado consolidado de situación financiera existe una norma que no ha sido aplicada en la preparación de la información financiera consolidada intermedia.

- *NIIF 9 Instrumentos Financieros*, publicada el 12 de noviembre de 2011, forma parte de la primera fase del proyecto integral del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para reemplazar la NIC 39.

  - Los requerimientos de esta norma representan un cambio significativo a los requerimientos existentes en NIC 39 en relación a los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero sería medido a costo amortizado si se relaciona con un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener activos para poder recolectar flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del activo establecen fechas especificas de flujos de efectivo que solo representan pagos de principal e intereses sobre el saldo del principal.

    Todos los otros activos financieros serían medidos a valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.

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

La norma requiere que los instrumentos financieros derivados incorporados en un contrato anfitrión que sea un activo financiero dentro del alcance de esta norma no sean separados; en su lugar, el instrumento financiero hibrido será evaluado completamente en cuanto a si debe ser medido a costo amortizado o valor razonable. La vigencia de la norma que era a partir del 1 de enero de 2015, ha sido tentativamente pospuesta y la nueva fecha de aplicación aún no ha sido determinada.

Por la naturaleza de las operaciones financieras del Banco, la adopción de esta norma tendrá un impacto significativo en la información financiera consolidada intermedia, aspecto que está en proceso de evaluación por la Administración.

(4) 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.

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.

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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).

- *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.

(4) 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 la información financiera consolidada intermedia es la siguiente:

	Préstamos		Inversiones en deuda		Depósitos en Instituciones financieras	
	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Saldo bruto	5,679,150,743	5,751,873,624	792,804,485	972,961,223	1,246,112,962	1,180,345,822
Menos:						
Reserva	58,444,438	60,334,376	0	0	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	67,305,809	75,051,256	0	0	0	0
Valor en libros	5,553,400,496	5,616,487,992	792,804,485	972,961,223	1,246,112,962	1,180,345,822
Concentración por Sector						
Corporativos	3,065,600,899	3,201,528,937	23,052,830	33,988,993	0	0
Consumo	2,613,549,844	2,550,344,687	0	0	0	0
Otros sectores	0	0	769,751,655	938,972,230	1,246,112,962	1,180,345,822
	5,679,150,743	5,751,873,624	792,804,485	972,961,223	1,246,112,962	1,180,345,822
Menos:						
Reserva	58,444,438	60,334,376	0	0	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	67,305,809	75,051,256	0	0	0	0
Valor en libros	5,553,400,496	5,616,487,992	792,804,485	972,961,223	1,246,112,962	1,180,345,822
Concentración Geográfica						
Panamá	5,168,148,379	4,912,781,917	559,096,365	517,988,902	264,927,165	216,635,731
América Latina y el Caribe	486,471,581	779,744,982	44,594,896	42,089,332	130,551,763	112,703,393
Estados Unidos de América y Canadá	24,530,783	45,747,316	189,113,224	412,882,989	702,676,161	671,742,591
Europa	0	6,506,085	0	0	147,317,947	178,846,534
Otros	0	7,093,324	0	0	639,926	417,573
	5,679,150,743	5,751,873,624	792,804,485	972,961,223	1,246,112,962	1,180,345,822
Menos:						
Reserva	58,444,438	60,334,376	0	0	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	67,305,809	75,051,256	0	0	0	0
Valor en libros	5,553,400,496	5,616,487,992	792,804,485	972,961,223	1,246,112,962	1,180,345,822

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.

(4) 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 a la fecha de la información financiera consolidada intermedia.

	30 de septiembre de 2013 (No auditado)			31 de diciembre de 2012 (Auditado)		
	Promedio	**Máximo**	**Mínimo**	**Promedio**	**Máximo**	**Mínimo**
Panamá	49.90%	56.31%	45.15%	53.38%	67.78%	48.75%
Colombia	13.95%	16.28%	11.92%	12.28%	13.85%	10.69%

(4) 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.

	30 de septiembre de 2013 (No auditado)				
	Hasta 1 año	Más de 1 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
Activos:					
Efectivo y depósitos en instituciones financieras	1,307,090,301	116,000,000	0	0	1,423,090,301
Inversiones en valores	345,522,283	276,716,863	170,565,336	16,974,142	809,778,624
Préstamos	1,761,477,102	1,336,554,745	2,455,368,649	0	5,553,400,496
Activo clasificados como mantenidos para la venta	809,181,532	0	0	0	809,181,532
Total de activos	4,223,271,218	1,729,271,608	2,625,933,985	16,974,142	8,595,450,953
Pasivos:					
Depósitos a la vista	1,371,031,543	0	0	0	1,371,031,543
Depósitos de ahorros	1,513,145,722	0	0	0	1,513,145,722
Depósitos a plazo	1,731,173,236	902,328,889	150,000	0	2,633,652,125
Depósitos interbancarios	301,562,758	0	0	0	301,562,758
Financiamientos recibidos	566,957,700	583,549,682	0	0	1,150,507,382
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	681,409,802	0	0	0	681,409,802
Total de pasivos	6,165,280,761	1,485,878,571	150,000	0	7,651,309,332
	(1,942,009,543)	243,393,037	2,625,783,985	16,974,142	944,141,621
Compromisos y contingencias	904,714,884	1,193,456,590	7,967,032	0	2,106,138,506

	31 de diciembre de 2012 (Auditado)				
	Hasta 1 año	Más 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

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

(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.

Administración de Riesgo de Mercado:
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 futuros de los activos y pasivos del Banco Panameño frente a un movimiento de un punto básico a través de toda la curva.

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.

(4) 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.

- *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.

- *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.

(4) 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.

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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.

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.

(4) 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 Acuerdos 5-2008 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.

(4) 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 al 30 de septiembre de 2013, que se detalla como sigue:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Capital Primario (Pilar 1)		
Capital	628,692,352	628,692,352
Acciones preferidas	147,151,800	147,151,800
Utilidades retenidas	37,394,745	54,154,162
Reserva de capital	6,917,824	6,429,539
Participación no controladora	99,618	122,878
Menos:		
Plusvalía y/u otros activos intangibles	66,857,574	80,150,238
(Ganancia) pérdida por conversión de moneda extranjera	(27,042,531)	(37,229,313)
Total	780,441,296	793,629,806
Capital Secundario (Pilar 2)		
Deuda subordinada	10,467,642	18,318,619
Total de capital regulatorio	790,908,938	811,948,425
Total de activos ponderados en base a riesgo	5,978,909,167	7,045,438,604
Índices de Capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	13.2%	11.5%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	13.1%	11.3%

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.

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).

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

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.

(5) 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.

(5) 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.

(6) Pérdida Neta en Valores y Derivados

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

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)	30 de septiembre 2013 (No auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)
	Acumulado		Tercer trimestre	
Pérdida en contratos de derivados	(4,319,065)	(4,294,483)	(1,884,493)	(1,297,741)
Ganancia (pérdida) neta en los valores a valor razonable	908,533	(58,156)	56,911	(49,885)
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta	1,145,372	3,211,207	115,864	1,936,286
Pérdida en venta de subsidiaria	0	(4,097)	0	0
	(2,265,160)	(1,145,529)	(1,711,718)	588,660

(7) 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 (31 de diciembre de 2012: 27.5%).

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 Autoridad Nacional de Ingresos Públicos (anteriormente 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 Capitulo 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 contribuyentes 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.

(7) Impuestos, continuación

Esta ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (Informe 930 implementado por la Autoridad Nacional de Ingresos Públicos - "ANIP" ((anteriormente 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 ANIP (anteriormente 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 23 a estos estados financieros, el Banco ha efectuado transacciones con partes relacionadas. 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.

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 34%.

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 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:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)	30 de septiembre 2013 (No auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)
	Acumulado		Tercer Trimestre	
Impuesto causado:				
Período corriente	13,225,014	19,968,213	5,185,820	7,260,791
Ajuste de ejercicios anteriores	385,408	232,035	1,690	0
Impuesto diferido por diferencias temporales	1,578,799	265,559	(260,641)	(1,507,415)
	15,189,221	20,465,807	4,926,869	5,753,376

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.

(8) 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:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)
Cálculo de la utilidad por acción básica y diluida:		
(Pérdida) utilidad neta consolidada atribuible a los accionistas mayoritarios	(7,502,787)	106,164,951
Menos dividendos pagados – acciones preferidas	(7,811,629)	(8,711,367)
(Pérdida) utilidad neta atribuible a los accionistas comunes	(15,314,416)	97,453,584
Cantidad promedio de acciones comunes	10,000,001	10,000,001
(Pérdida) utilidad neta por acción básica y diluida	(1.53)	9.75

(9) 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:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)
Efectivo y efectos de caja	176,977,339	116,218,220
Depósitos a la vista	787,952,357	238,504,758
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos de tres meses o menos	309,866,232	675,792,305
Efectivo, efectos de caja y depósitos clasificados como mantenidos para la venta	163,000,429	964,702,418
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	1,437,796,357	1,995,217,701
Depósitos a plazo fijo con vencimientos mayores a tres meses	148,294,373	122,359,253
Depósitos a plazo fijo con vencimientos mayores a tres meses clasificados como mantenidos para la venta	0	9,532,768
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos incluyendo aquellos clasificados como mantenidos para la venta	1,586,090,730	2,127,109,722

Al 30 de septiembre de 2013, depósitos en instituciones financieras garantizaban financiamientos recibidos de Barclays Bank PLC a través de una línea de crédito por B/.116,000,000 (31 de diciembre de 2012: B/.116,000,000) (véase Nota 17).

(9) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos, continuación

Al 30 de septiembre de 2013, la reserva por encaje legal es por B/.43,163,416 (31 de diciembre de 2012: B/.57,403,772). La reserva de encaje se calcula dentro de un rango de 4.5% a 11% (31 de diciembre de 2012: 4% a 11%) de los depósitos recibidos en los bancos en las jurisdicciones donde aplica.

Al 30 de septiembre de 2013, 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 3.50% (31 de diciembre de 2012: 0.10% a 9.75%); Colombia, 2.25% (31 de diciembre de 2012: 4.10% a 4.40%).

(10) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	30 de septiembre 2013 (No auditado)		31 de diciembre 2012 (Auditado)	
	Valor Razonable	Costo Original	Valor Razonable	Costo Original
Títulos de deuda - gubernamental	228,018,016	226,589,717	454,921,029	453,845,737
	228,018,016	226,589,717	454,921,029	453,845,737

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2013, se reconoció una ganancia en los valores a valor razonable con cambios en resultados por B/.908,533 (2012: pérdida por B/.(58,156)) en el estado consolidado de resultados y se presenta en el rubro de pérdida neta en valores y derivados (véase Nota 6).

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

	30 de septiembre 2013 (No auditado)		31 de diciembre 2012 (Auditado)	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
Títulos de deuda - privada	23,052,830	22,380,399	33,988,993	33,104,624
Títulos de deuda - gubernamental	541,733,639	536,380,308	484,051,201	467,481,481
Acciones de capital	16,974,139	12,738,522	13,490,679	12,689,866
Total	581,760,608	571,499,229	531,530,873	513,275,971

(10) Inversiones en Valores, continuación

Al 30 de septiembre de 2013, el efecto de actividades de cobertura ascendió a B/.3,412,264 (31 de diciembre de 2012: B/.3,233,668) 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 pérdida neta en valores y derivados.

Las acciones de capital que ascienden a B/.17,537,743 (31 de diciembre de 2012: B/.14,182,017) se presentan netas de una reserva por deterioro de B/.563,604 (31 de diciembre de 2012: B/.691,338). El movimiento de la reserva para pérdidas en inversiones por deterioro se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Saldo al inicio del período/año	691,338	1,345,456
Castigos y otros	(127,734)	(654,118)
Saldo al final del período/año	563,604	691,338

Al 30 de septiembre de 2013, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.6,639,927 (31 de diciembre de 2012: B/.11,599,953), 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/.20,390 (2012: B/.733,992).

El cambio neto en la valuación de las inversiones durante el período fue de B/.(202,219) (31 de diciembre de 2012: B/.4,947,234), 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 11.98% (31 de diciembre de 2012: 2.75% a 12.20%); Colombia, 0.02% a 11.25% (31 de diciembre de 2012: 1.22% a 11.25%).

El Banco mantiene títulos de deuda privada y gubernamental por un monto de B/.8,429,332 (31 de diciembre de 2012: B/.9,929,769) 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.

(11) Préstamos

La cartera de préstamos presenta la siguiente distribución:

	30 de septiembre de 2013 (No auditado)			31 de diciembre de 2012 (Auditado)		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Comerciales e industriales	1,558,315,993	411,239,030	1,969,555,023	1,501,951,590	603,638,907	2,105,590,497
Personales	830,646,860	0	830,646,860	876,654,643	971,541	877,626,184
Hipotecarios residenciales	1,453,003,059	0	1,453,003,059	1,341,179,062	0	1,341,179,062
Agropecuarios	74,287,024	92,468,804	166,755,828	80,189,213	128,571,551	208,760,764
Construcción	735,585,826	7,294,530	742,880,356	703,047,640	11,062,745	714,110,385
Tarjetas de crédito	154,455,493	0	154,455,493	152,829,375	0	152,829,375
Cooperativas	7,423,383	0	7,423,383	29,658,386	0	29,658,386
Empresas financieras	25,865,692	0	25,865,692	36,752,495	1,331,676	38,084,171
Autos	117,122,012	0	117,122,012	87,125,380	0	87,125,380
Gobierno	154,989,506	0	154,989,506	125,300,484	0	125,300,484
Arrendamientos por cobrar	56,453,531	0	56,453,531	71,608,936	0	71,608,936
	5,168,148,379	511,002,364	5,679,150,743	5,006,297,204	745,576,420	5,751,873,624

En la Nota 26 se resume el monto de los préstamos, netos de reserva que se han clasificado como mantenidos para la venta.

Al 30 de septiembre de 2013, las tasas de interés anual de los préstamos en los países en que el Banco mantiene operaciones son las siguientes: Panamá, 5.68% a 30.00% (31 de diciembre de 2012: 7.57% a 30.00%); Colombia, 0.30% a 26.76% (31 de diciembre de 2012: 0.30% a 27.48%).

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

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Tasa fija	1,392,041,022	1,435,355,273
Tasa variable	4,287,109,721	4,316,518,351
	5,679,150,743	5,751,873,624

Préstamos por B/.295,835,326 (31 de diciembre de 2012: B/.284,552,890), estaban garantizados con depósitos a plazo y cuentas de ahorros de clientes.

(11) 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:

	30 de septiembre de 2013 (No auditado)			
Clasificación	**Préstamos Corporativos**	**Préstamos al Consumidor**	**Otros Préstamos**	**Total Préstamos**
Banco Panameño:				
Normal	2,861,988,602	2,213,214,224	188,047,849	5,263,250,675
Mención especial	55,988,266	136,892,302	31,018	192,911,586
Subnormal	11,509,566	31,528,103	0	43,037,669
Dudoso	18,030,934	29,085,732	199,714	47,316,380
Irrecuperable	2,341,177	4,192,216	0	6,533,393
	2,949,858,545	2,414,912,577	188,278,581	5,553,049,703
Préstamos Intra-Grupo	70,667,337	0	0	70,667,337
Total Banco Panameño	2,879,191,208	2,414,912,577	188,278,581	5,482,382,366
Total subsidiarias				196,768,377
Total				5,679,150,743

	31 de diciembre de 2012 (Auditado)			
Clasificación	**Préstamos Corporativos**	**Préstamos al Consumidor**	**Otros Préstamos**	**Total Préstamos**
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	2,340,432	3,111,733	0	5,452,165
	3,099,128,983	2,306,358,430	193,043,041	5,598,530,454
Préstamos Intra-Grupo	70,667,337	0	0	70,667,337
Total Banco Panameño	3,028,461,646	2,306,358,430	193,043,041	5,527,863,117
Total subsidiarias				224,010,507
Total				5,751,873,624

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

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Banco Panameño		
Reserva mínima inicial:		
Mención especial	5,568,988	6,267,207
Subnormal	6,455,651	5,906,296
Dudoso	23,658,197	26,627,675
Irrecuperable	6,533,393	5,452,165
Subtotal	42,216,229	44,253,343
Ajuste de reserva requerida	11,046,505	9,077,441
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada para el Banco Panameño	53,262,734	53,330,784
Total de reservas – Subsidiarias	5,181,704	7,003,592
Total de reservas	58,444,438	60,334,376

(11) 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:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Préstamos corporativos	25,929,544	29,275,347
Préstamos al consumidor	27,333,190	24,055,437
Total de reservas – Banco Panameño	53,262,734	53,330,784

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Banco Panameño:		
Préstamos vencidos y morosos, en estado de no acumulación de intereses	71,931,339	70,344,609
Préstamos morosos sobre los que se reconocen ingresos por intereses	245,337,570	222,015,141
	317,268,909	292,359,750
Intereses no reconocidos en ingresos	3,583,819	3,403,592

Al 30 de septiembre de 2013, los préstamos renegociados de HSBC Bank (Panama), S. A. ascienden a B/.41,014,249 (31 de diciembre de 2012: B/.38,899,399).

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

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Saldo al inicio del período/año	60,334,376	74,787,885
Provisión del período/año	24,931,028	36,403,522
Provisión del período correspondiente a operaciones descontinuadas	25,499,490	48,799,011
Préstamos dados de baja	(36,499,516)	(44,431,154)
Recuperaciones	9,678,550	12,552,990
Porción reclasificada a activos clasificados como mantenidos para la venta	(25,499,490)	(67,777,878)
Saldo al final del período/año	58,444,438	60,334,376

El movimiento de la reserva de septiembre de 2013 corresponde al período de nueve meses (diciembre de 2012: un año) terminado en esa fecha.

(11) Préstamos, continuación

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

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta 1 año	3,590,896	2,549,663
De 1 a 5 años	51,657,209	66,348,902
5 años y más	1,205,426	2,710,371
Total de pagos mínimos	56,453,531	71,608,936
Menos: ingresos no devengados	(6,033,834)	(8,278,107)
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	50,419,697	63,330,829

(12) Inversiones en Asociadas

El total de las inversiones en asociadas al 31 de diciembre de 2012 ascendía a B/.221,270. Las principales compañías asociadas se describen a continuación:

Asociada	Actividad	Porcentaje de Participación 2013	Porcentaje de Participación 2012	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Inversiones Saneal	Siembra de teca	0%	17%	0	221,270
Total				0	221,270

(13) Plusvalía

La plusvalía se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Plusvalía	66,857,574	80,150,238
Total de plusvalía	66,857,574	80,150,238

El movimiento de plusvalía se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Saldo al inicio del período/año	80,150,238	127,474,524
Cambio en valuación de activos y pasivos disponibles para la venta	(13,292,664)	0
Disposición en venta de subsidiarias	0	(47,324,286)
Saldo al final del período/año	66,857,574	80,150,238

(13) Plusvalía, continuación

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

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Consumo	19,522,411	23,403,865
Corporativo	47,335,163	56,746,373
	66,857,574	80,150,238

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.

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 debido a la venta de las subsidiarias extranjeras se realizaron descartes de la plusvalía como resultado de una reasignación efectuada al momento de realizar la disposición de las subsidiarias vendidas.

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 2013 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 promedio 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.

(14) Propiedades Disponibles para la Venta

Al 30 de septiembre de 2013, las propiedades disponibles para la venta se presentan a continuación:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Propiedades disponibles para la venta	31,053,642	33,937,683
Reserva para pérdidas por deterioro	(11,038,852)	(11,299,104)
Reserva regulatorias, según Acuerdo 1-2000	(5,560,175)	(6,686,907)
Total	14,454,615	15,951,672

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

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Saldo al inicio del período/año	17,986,011	20,245,007
Reversión cargada a gastos del período/año	(681,478)	(776,436)
Bienes dados de baja	(705,506)	(970,426)
Reclasificación a activos clasificados como mantenidos para la venta	0	(512,134)
Saldo al final del período/año	16,599,027	17,986,011

El movimiento de la reserva a septiembre 2013 corresponde al período de nueve meses (diciembre 2012: un año) terminado en esa fecha.

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%.

(14) Propiedades Disponibles para la Venta, continuación

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

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Acuerdo 1-2000		
Inmuebles:		
Hasta 18 meses no se calculaba reserva	2,775,880	3,924,205
Mayor de 18 meses	5,560,175	6,686,907
Bienes muebles	46,807	46,408
Total de bienes adjudicados bajo acuerdo 1-2000	8,382,862	10,657,520
Reserva regulatoria requerida 1-2000 reconocido en los resultados de operación	5,560,175	6,686,907
Acuerdo 3-2009		
Primer año, 10%	2,493,091	3,564,175
Segundo año, 20%	2,629,642	1,848,780
Tercer año, 35%	2,330,065	2,731,686
Cuarto año, 15%	1,480,925	1,147,633
Quinto año, 10%	161,727	0
Total bienes adjudicados bajo acuerdo 3-2009	9,095,450	9,292,274
Total de reserva patrimonial requerida 3-2009	3,883,038	3,604,754

(15) Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Impuestos y gastos pagados por anticipado	24,566,935	17,067,927
Depósitos de garantía	1,274,618	2,643,600
Fondos de cesantía	7,929,702	8,119,771
Cuentas por cobrar, operaciones de tarjetas de débito y crédito	6,196,194	37,174,387
Créditos fiscales	30,645,776	23,138,207
Proyectos en proceso	30,910,397	53,824,193
Otros	48,140,238	60,483,191
	149,663,860	202,451,276

(16) Bonos por Pagar

Al 30 de septiembre de 2013, las obligaciones producto de emisiones de bonos por pagar se encuentran resumidas en la Nota 26 y sus tasas de interés anual son las siguientes: Colombia, 5.29% (31 de diciembre de 2012: 5.80%).

(17) Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Entidades financieras:		
Locales, con vencimientos varios hasta 2018	80,000,000	30,000,000
Extranjeras, con vencimientos varios hasta 2015	1,070,507,382	899,961,768
	1,150,507,382	929,961,768

Al 30 de septiembre de 2013, las tasas de interés anual de los financiamientos recibidos en los países en que el Banco mantiene operaciones son las siguientes: Panamá, 0.21% a 5.69% (31 de diciembre de 2012: 0.25% a 5.69%); Colombia, 0.37% a 7.40% (31 de diciembre de 2012: 0.21% a 4.20%).

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 (31 de diciembre de 2012: B/.100,000,000), la cual está garantizada con depósitos en instituciones financieras (véase Nota 9).

(18) Acciones Comunes

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

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
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 período/año	10,000,001	10,000,001
Capital pagado		
Saldo adicional al inicio del período/año	618,692,351	823,391,905
Devolución de capital	0	(206,737,953)
Capitalización de utilidades	0	2,038,399
Saldo adicional al final del período/año	618,692,351	618,692,351
Total capital	628,692,352	628,692,352

(19) Acciones Preferidas

HSBC Bank (Panama), S. A. ha hecho diferentes emisiones de acciones preferidas, todas registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá.

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

Fecha de Emisión	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)	Dividendos	Tipo
30 de agosto de 2004	147,151,800	147,151,800	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 30 de septiembre de 2013 y 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.

(20) Participación No Controladora

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Participación no controladora en acciones comunes de subsidiarias	99,618	122,878
	99,618	122,878

(20) Participación No Controladora, continuación

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

Subsidiaria	% Participación No Controladora 2013	% Participación No Controladora 2012	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
HSBC Colombia, S. A.	0.05%	0.06%	99,618	122,878
			99,618	122,878

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

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Saldo al inicio del período/año	122,878	25,514,775
Participación no controladora del período/año	(9,269)	5,769,690
Efecto neto por entidad consolidada, compra de participaciones y otros	(13,991)	(158,895)
Desapropiación participación no controladora por venta de subsidiaria	0	(31,002,692)
Saldo al final del período/año	99,618	122,878

(21) 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.

(21) Compromisos y Contingencias, continuación

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

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Cartas de crédito	196,812,920	256,526,130
Garantías, avales y otros	993,740,855	1,235,220,875
Compromisos de préstamos	915,584,731	499,149,110
	2,106,138,506	1,990,896,115

Al 30 de septiembre de 2013, 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 30 de septiembre de 2013, hay reclamos legales interpuestos en contra del Banco y sus subsidiarias por un monto de B/.139,328,809 (31 de diciembre de 2012: B/.146,191,950) 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/.1,102,658 (31 de diciembre de 2012: B/.2,675,017) en la cuenta de acreedores varios en el estado consolidado de situación financiera.

La administración del Banco no espera incurrir en pérdidas relacionadas con este acuerdo.

(22) 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 monedas extranjeras a través de la aprobación de límites de importe y términos por clientes.

(22) 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 30 de septiembre de 2013, el Banco mantenía suscritos contratos a futuro para la compra/venta de monedas extranjeras, para cubrir operaciones propias y de negocio como sigue:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)		31 de diciembre 2012 (Auditado)	
	Valor Nominal	Valor Razonable	Valor Nominal	Valor Razonable
Moneda	Equivalente en Balboas	Activos (Pasivos)	Equivalente en Balboas	Activos (Pasivos)
Contratos a futuro – compra de moneda				
Colones Costarricenses	0	0	9,564,910	256,134
Dólar de Hong Kong	92,003	(13)	7,741	0
Dólares Canadienses	440,539	(656)	15,652	(15)
Euros	10,947,458	142,452	9,774,500	147,519
Franco Suizo	0	0	142,066	2,130
Libras Esterlinas	887,130	3,636	1,876,681	12,516
Pesos Mexicanos	66,208,510	327,298	27,963,294	95,942
Yen Japonés	5,840,063	(69,282)	4,560,979	(232,622)
Yuan Offshore	3,588,466	101,780	2,528,531	(556)
Total		505,215		281,048

	30 de septiembre 2013 (No auditado)		31 de diciembre 2012 (Auditado)	
	Valor Nominal	Valor Razonable	Valor Nominal	Valor Razonable
Moneda	Equivalente en Balboas	Activos (Pasivos)	Equivalente en Balboas	Activos (Pasivos)
Contratos a futuro – venta de moneda				
Colones Costarricenses	71,220,517	(749,843)	38,483,191	530,138
Dólares Canadienses	78,403	5	15,652	15
Euros	10,049,362	(143,842)	10,056,195	(147,044)
Franco Suizo	0	0	142,066	(2,130)
Libras Esterlinas	809,425	(2,580)	1,876,681	(12,517)
Pesos Mexicanos	255,556,885	1,314,074	443,193,058	977
Yen Japonés	5,815,809	67,072	4,502,100	232,032
Yuan Offshore	3,588,466	(101,780)	2,528,531	556
Total		383,106		602,027

El vencimiento promedio de estos contratos es de 5.34 meses (31 de diciembre de 2012: 3.24 meses).

(22) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2013, el Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, una pérdida por un valor de B/.(5,666,505) (2012: pérdida por B/.(5,155,429)) producto de las operaciones de compra y venta de monedas extranjeras en contratos a futuro.

Canjes de Tasas de interés (Interest Rate Swaps)

Al 30 de septiembre de 2013, HSBC Bank (Panama), S. A. mantenía registrados dieciséis contratos derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.282,100,933 (31 de diciembre de 2012: B/.187,111,812) y valor razonable registrado en el activo de B/.4,148,546 (31 de diciembre de 2012: B/.6,840,260) con fecha de vencimiento de marzo de 2014 hasta mayo de 2023.

Adicionalmente al 30 de septiembre de 2013, HSBC Bank (Panama), S. A. tenía registrados doce contratos derivados de canje de tasas de interés por un valor nominal de B/.249,767,599 (31 de diciembre de 2012: B/.187,111,812) y valor razonable registrado en el pasivo de B/.3,672,769 (31 de diciembre de 2012: B/.6,358,986) con fecha de vencimiento de marzo de 2014 hasta mayo de 2023.

Contrato de Canjes de Monedas

Al 30 de septiembre de 2013, HSBC Bank (Panama), S. A. tenía registrado un contrato derivado de tasa de cambio de monedas por un valor nominal de B/.9,954,945 (31 de diciembre de 2012: B/.9,854,845) y valor razonable de B/.818,558 (31 de diciembre de 2012: B/.53,318) con fecha de vencimiento en diciembre de 2013 (2012: diciembre de 2013).

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:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)		31 de diciembre 2012 (Auditado)	
	Valor Nominal	Valor Razonable	Valor Nominal	Valor Razonable
Canjes de tasas de interés	129,430,000	3,905,813	130,880,000	2,956,005
	129,430,000	3,905,813	130,880,000	2,956,005

(22) Instrumentos Financieros Derivados, continuación

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.

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

	30 de septiembre 2013 (No auditado)		31 de diciembre 2012 (Auditado)	
	Valor Nominal	Valor Razonable	Valor Nominal	Valor Razonable
Canjes de tasa de interés	200,000,000	(7,663,601)	200,000,000	(9,897,427)
	200,000,000	(7,663,601)	200,000,000	(9,897,427)

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:

	30 de septiembre de 2013 (No auditado)		
	Dentro de 1 año	De 1 a 5 años	Total
Flujos de entrada de efectivo	4,139,561	3,907,399	8,046,960
Flujos de salida de efectivo	(5,803,334)	(9,907,227)	(15,710,561)
	(1,663,773)	(5,999,828)	(7,663,601)

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

Al 30 de septiembre de 2013, se reconocieron en patrimonio pérdidas netas no realizadas de B/.2,233,826 (31 de diciembre de 2012: B/.1,136,348), relacionadas con la porción efectiva de coberturas de flujos de efectivo.

(23) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
Estas transacciones se resumen a continuación:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Activos				
Depósitos en bancos	0	0	682,103,054	689,464,169
Préstamos	2,464,301	1,619,672	0	0
Intereses acumulados por cobrar	6,958	3,973	3,576	19,611
Otros activos	0	0	7,936	3,445,592

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 30 de septiembre de 2013 ascienden a B/.2,464,301 (31 de diciembre de 2012: B/.1,619,672) y tienen una tasa de interés anual promedio de 4.34% (31 de diciembre de 2012: 4.68%).

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Depósitos:				
Depósitos a la vista y ahorros	1,098,442	1,092,348	11,261	15,708
Depósitos a plazo	879,964	382,021	9,000,000	92,000,000
Intereses acumulados por pagar	2,032	919	1,101,154	1,455,537
Financiamientos recibidos	0	0	355,003,568	585,000,000
Otros pasivos	0	0	14,037,962	10,952,331
Patrimonio:				
Acciones preferidas	0	0	132,578,000	132,578,000

(23) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2013, 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	
	30 de septiembre 2013 (No auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)	30 de septiembre 2013 (No auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)
Ingresos por intereses sobre:				
Depósitos	0	0	544,944	1,369,207
Préstamos	70,377	42,130	0	0
Comisiones recibidas	0	0	106,618	759,534
Otros ingresos	0	0	488,106	313,598
Gastos por intereses sobre:				
Depósitos	37,049	35,449	627,353	2,876,049
Financiamientos	0	0	6,826,498	5,100,398
Comisiones pagadas	0	0	3,589,894	3,838,232
Gastos generales y administrativos:				
Salarios – corto plazo	1,868,483	1,927,866	0	0
Beneficios a empleados – corto plazo	1,151,258	1,002,861	0	0
Compensación basada en acciones	2,209,680	377,473	0	0
Otros	0	0	23,363,686	28,417,500

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

(23) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

En diciembre de 2012, HSBC Holdings plc ("Holdings"), el controlador principal de HSBC Latin America Holding (UK) (HLAH – la Casa Matriz) Limited, HSBC Bank USA, N.A. ("HBUS"), y HSBC North America Holdings ("HNAH") celebraron acuerdos con el fin de alcanzar una resolución con las agencias gubernamentales competentes de los Estados Unidos de América (EUA) y Reino Unido debido a que en el pasado se llevó a cabo cumplimiento inadecuado de regulación en materia de prevención de lavado de dinero ("PLD"), y de la ley de EUA denominada Bank Secrecy Act, Ley de Secreto Bancario ("LSB"). Entre otros acuerdos, HSBC Holdings y HBUS suscribieron un acuerdo de diferimiento de acciones legales (Deferred Prosecution Agreement) de cinco años ("DPA de EUA") con el departamento de justicia de los EUA (Department of Justice) ("DDJ"). Por su parte, HSBC Holdings suscribió un acuerdo de diferimiento de acciones legales (Deferred Prosecution Agreement) de dos años con el fiscal de distrito del condado de Nueva York (New York County District Attorney) ("FDCNY") ("DPA de FDCNY"), y HSBC Holdings aceptó una orden de suspensión y abstención (cease and desist order) de la Junta de la Reserva Federal (Federal Reserve Board) ("FRB"); asimismo, asumió un compromiso (Undertaking) con la Autoridad de Servicios Financieros del Reino Unido (UK Financial Services Authority) (actualmente denominada la Dirección de la Autoridad de Conducta Financiera) (Financial Conduct Authority Direction) ("FCA") para cumplir con ciertas obligaciones en relación a la prevención de lavado de dinero y requerimientos de sanciones durante un período de cinco años.

Adicionalmente, HBUS suscribió un acuerdo de aceptación de sanciones monetarias (monetary penalty consent order) con la Fiscalía de Delitos Financieros del Departamento del Tesoro de EUA (Department of Treasury's Financial Crimes Enforcement Network) ("FinCEN") y un acuerdo diverso de aceptación de sanciones monetarias con la Oficina del Contralor de la Moneda (Office of the Comptroller of Currency) ("OCC"). HBUS también suscribió un acuerdo de aceptación adicional (consent order) con el OCC, mediante el cual se le requiere corregir las circunstancias y condiciones observadas por la OCC en su último reporte de supervisión, imponiendo ciertas restricciones a HBUS respecto de cualquier adquisición del control directo o indirecto de, o inversión en, cualquier subsidiaria financiera nueva, o para iniciar una nueva actividad en sus subsidiarias financieras existentes, salvo que reciba autorización previa de la OCC. HBUS suscribió un acuerdo de aceptación adicional con la OCC que le obliga a adoptar un programa de cumplimiento institucional de forma global.

De conformidad con estos acuerdos, HSBC Holdings y HBUS continuarán cooperando plenamente con las autoridades regulatorias y de administración de justicia de EUA y del Reino Unido, emprendiendo acciones adicionales para fortalecer sus políticas y procedimientos de cumplimiento. En apego a estos acuerdos con el DDJ, FCA y FRB, se ha nombrado a una persona que actuará como supervisor independiente del cumplimento corporativo, quien evaluará el avance en la implementación de sus obligaciones de conformidad con los acuerdos relevantes. Michael Cherkasky ha sido seleccionado como supervisor independiente, y, el 1 de julio de 2013, la Corte de Distrito de los Estados Unidos de América con sede en el Distrito Este de Nueva York (United States District Court for the Eastern District of New York) aprobó el DPA de EUA y esta Corte retiene jurisdicción para supervisar la implementación y cumplimiento del mismo.

(23) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

En el caso de que HSBC Holdings y HBUS satisfagan los requerimientos impuestos por el DPA de EUA, entonces los cargos impuestos por el DDJ contra estas entidades serán desechados una vez concluido el plazo de duración de cinco años que corresponde a ese acuerdo. De igual manera, si HSBC Holdings satisface los requerimientos impuestos por el DPA de FDCNY, entonces los cargos impuestos por FDCNY contra estas entidades serán desechados una vez concluido el plazo de duración de dos años que corresponde a ese acuerdo. Tanto DDJ como FDCNY podrán iniciar acciones en contra de HSBC Holdings o HBUS en caso de que estas últimas incumplan los términos y condiciones de sus respectivos acuerdos.

Bajo estos acuerdos, HSBC Holdings tiene ciertas obligaciones para garantizar que las entidades del HSBC Latin America Holding (UK) (HLAH – la Casa Matriz) Limited y sus subsidiarias cumplan con determinados requerimientos. Se han llevado a cabo y continúan las acciones tendientes a la implementación y cumplimiento de las obligaciones bajo el DPA de EUA, las directrices del FCA y otros acuerdos similares.

Los acuerdos con las autoridades de EUA y del Reino Unido no excluyen la posibilidad de litigios en relación a, entre otras cosas, el cumplimiento del Grupo HSBC con leyes de PLD/LSB y sanciones u otras acciones regulatorias o de administración de justicia relacionadas con PLD/LSB o sanciones que no se encuentren cubiertas bajo los acuerdos previamente referidos.

(24) 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/.3,989,107,648 (31 de diciembre de 2012: B/.3,538,974,659).

Al 31 de diciembre de 2012, El Banco administro fondos de cesantía establecidos por los empleadores a beneficio de sus empleados con activos netos por B/.22,700,274.

En diciembre de 2012 se firmó un Contrato de Transferencia de Derechos de Administración donde HSBC Investment Corporation (Panamá), S. A. se comprometía a transferir los derechos de administración sobre cierta cartera de fondos de cesantía, sujeto a la aprobación de los convenios de sustitución, y un Acuerdo de Promoción de Clientes sujeto también al cumplimiento previo de las condiciones detalladas en los artículos, términos y condiciones establecidos en los contratos. Producto de esta negociación, se recibió una contraprestación adicional del monto recibido no reembolsable en el período fiscal anterior, por la cartera traspasada, así como también, por el acuerdo de promoción, la cual ha sido reconocida en el rubro de ingresos de Fondo de Cesantía en el período fiscal 2013.

El Banco presta servicios de custodia de valores a clientes a través de terceros. Al 30 de septiembre de 2013, el valor de los activos en administración ascendía aproximadamente a B/.626,662,469 (31 de diciembre de 2012: B/.869,691,318).

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.

(25) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Las 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.

Determinación del valor razonable de inversiones en valores

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.

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.

(25) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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.

(26) 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.

(26) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta y Resultados de Operación Descontinuada, continuación

Al 30 de septiembre de 2013, 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:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Activos clasificados como mantenidos para la venta		
Efectivo, efectos de caja y depósitos	163,013,218	216,042,271
Inversiones en valores	115,126,979	284,574,337
Préstamos, netos	497,645,630	645,611,233
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto de depreciación y amortización acumulada	11,032,088	11,825,627
Cuentas por cobrar y otros activos varios	22,376,406	23,031,796
Total de activos disponibles para la venta	809,194,321	1,181,085,264
Eliminaciones en consolidación	(12,789)	(64,089)
Valor en libros de activos disponibles para la venta, neto de eliminaciones	809,181,532	1,181,021,175
Pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta		
Depósitos de clientes e interbancarios	580,209,431	897,116,117
Bonos por pagar	26,169,105	28,296,548
Financiamientos recibidos	45,545,560	72,278,227
Intereses acumulados por pagar	3,735,732	7,393,035
Otros pasivos	41,913,826	51,001,337
Total de pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta	697,573,654	1,056,085,264
Eliminaciones en consolidación	(16,163,852)	(55,915,526)
Valor en libros de pasivos directamente asociados con activos clasificados como mantenidos para la venta, neto de eliminaciones	681,409,802	1,000,169,738

(26) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta y Resultados de Operación Descontinuada, continuación

Al 30 de septiembre de 2013, HSBC Colombia, S. A. mantenía una línea de crédito otorgada por Banco de Comercio Exterior (Bancoldex) por B/.29,395,560 (31 de diciembre de 2012: B/.16,397,241), destinada a capital de trabajo y garantizada con pagarés y el Fondo Nacional de Garantías.

Resultado de operaciones descontinuadas:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:		
Intereses sobre:		
Préstamos	56,798,240	273,426,182
Depósitos en bancos	737,232	1,103,730
Valores	9,273,897	33,697,200
Comisiones sobre préstamos	824,557	5,578,424
Total de ingresos por intereses y comisiones	67,633,926	313,805,536
Gasto por intereses:		
Depósitos	22,329,250	66,605,229
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	492,924	17,409,387
Bonos	1,022,600	4,606,588
Total de gastos por intereses	23,844,774	88,621,204
Ingreso neto por intereses y comisiones	43,789,152	225,184,332
Pérdida por deterioro en activos financieros:		
Préstamos	25,499,490	33,619,434
Reserva deterioro en activos	(6,094,411)	0
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	24,384,073	191,564,898
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:		
Honorarios y otras comisiones	12,353,161	53,500,567
Ganancia neta en valores y derivados	(4,747,216)	2,918,562
Otras provisiones	0	(790,652)
Gastos por comisiones	(2,581,309)	(15,428,368)
Otros ingresos	5,339,007	24,255,274
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	10,363,643	64,455,383
Gastos generales y administrativos:		
Salarios y otros costos del personal	25,477,389	88,620,589
Alquileres	3,438,770	8,998,453
Publicidad y promoción	202,389	4,040,213
Honorarios y servicios profesionales	3,413,857	9,215,333
Depreciación y amortización	0	1,279,416
Otros gastos	25,597,258	83,766,645
Total de gastos generales y administrativos	58,129,663	195,920,649
(Pérdida) utilidad neta antes del impuesto sobre la renta y participación patrimonial en asociadas	(23,381,947)	60,099,632
Impuesto sobre la renta	1,633,806	21,487,337
Participación patrimonial en asociadas	0	(520,844)
(Pérdida) utilidad de las actividades en operaciones descontinuadas, neta de impuesto sobre la renta	(25,015,753)	38,091,451
Gasto por resolución de contingencia en subsidiaria vendida	(7,445,729)	0
Cambio en valuación de activos y pasivos disponibles para la venta	(13,292,664)	0
(Pérdida) utilidad del período procedente de actividades descontinuadas	(45,754,146)	38,091,451

(26) Activos y Pasivos Clasificados como Mantenidos para la Venta y Resultados de Operación Descontinuada, continuación

A continuación los flujos de efectivo de las operaciones descontinuadas:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)
Flujo de efectivo de las actividades de operación	(203,393,378)	29,533,848
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	164,485,994	43,669,349
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento	(3,934,887)	(299,580,030)
Total de flujo de efectivo durante el período	(42,842,271)	(226,376,833)

(27) Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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.

A continuación se presentan los activos y pasivos que se han compensado en el estado consolidado de situación financiera:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)
Activos		
Préstamos	1,939,533,162	1,939,533,162
Intereses acumulados por cobrar	39,230,939	76,810,050
Importes brutos de los activos financieros compensados en el estado consolidado de situación financiera	1,978,764,101	2,016,343,212
Pasivos		
Depósitos a plazo - extranjeros	1,939,533,162	1,939,533,162
Intereses acumulados por pagar	38,975,029	76,309,004
Importes brutos de los pasivos financieros compensados en el estado consolidado de situación financiera	1,978,508,191	2,015,842,166
Montos netos de activos financieros que se presenta en el estado consolidado de situación financiera después de compensar	255,910	501,046

(27) Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros, continuación
Los ingresos y gastos presentados compensados en el estado consolidado de resultados son:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)
Ingresos por intereses:		
Intereses sobre préstamos	112,737,331	113,150,288
Gastos por intereses:		
Depósitos	112,001,925	112,412,188
Montos netos e ingresos que se presentan en el estado consolidado de resultados después de compensar	735,406	738,100

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.

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables
Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá se detallan a continuación:

(a) Ley Bancaria
Las operaciones bancarias de Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 del 22 de febrero de 2008.

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

(c) Ley de Valores
Las operaciones de emisor y puesto de bolsa en Panamá están regulados por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999.

(d) Nuevas Normativas Regulatorias, aún no Adoptadas
A la fecha del estado financiero consolidado intermedio hay normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que aún no han sido aplicadas en la preparación de la información financiera consolidada intermedia. Las normas prudenciales más relevantes que aún no han entrado en vigencia son las siguientes:

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Resolución General de Junta Directiva SBP–GJD–0003-2013 emitida por la Superintendencia el 9 de julio de 2013.

- Esta Resolución establece que en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos adicionales a los requeridos por la NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

  Esta Resolución rige a partir de los períodos que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

Acuerdo No. 004-2013 "Por medio del cual se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la carta de crédito y operaciones fuera de balance", emitido por la Superintendencia el 28 de mayo de 2013.

- Entre otros aspectos, este Acuerdo define las categorías de clasificación para las facilidades crediticias para las provisiones específicas y dinámicas, así como los criterios que deben contener las políticas para préstamos reestructurados, aceptación de garantías y castigo de operaciones. Las provisiones específicas por deterioro de la cartera de préstamos se deberán determinar y reconocer en los estados financieros conforme la clasificación de las facilidades crediticias en las categorías de riesgo actualmente en uso, según ciertas ponderaciones de cálculo establecidas en el Acuerdo y considerando ciertos porcentajes de provisiones mínimas por categoría. Las provisiones dinámicas, como criterio prudencial regulatorio, se determinarán y reconocerán trimestralmente como reservas en el patrimonio siguiendo ciertos criterios de cálculo y restricciones que aplicarán gradualmente.

  Si presenta un exceso de provisión específica según esta norma prudencial y el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, se aplicará lo indicado en la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-003-2013.

  Este Acuerdo rige a partir del 30 de junio de 2014 y deroga en todas sus partes el Acuerdo No. 6-2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No. 6-2002 y el artículo 7 del Acuerdo No. 2-2003.

(29) 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.

(29) Hechos Relevantes, continuación

El 20 agosto de 2013, HSBC Bank (Panama), S. A. y su subsidiaria HSBC Securities (Panamá), S. A. solicitaron transferir su participación accionaria en HSBC Colombia, S. A. y su subsidiaria HSBC Fiduciaria, S. A. (las "subsidiarias colombianas) a favor de HSBC Latin America Holdings (UK) y HSBC Finance (Netherlands), sociedad tenedora y sociedad relacionada, respectivamente, con fecha posterior al cierre de la compraventa antes descrita. HSBC Bank (Panama), S. A. y HSBC Securities (Panamá), S. A., luego de haber obtenido la anuencia de GNB Sudameris, S. A., han suscrito, como vendedoras, un contrato de compraventa de sus acciones en las sociedades HSBC Colombia, S. A. y HSBC Fiduriaria, S. A. , (las "subsidiarias colombianas") con HSBC Latin America Holdings (UK) y HSBC Finance (Netherlands), ambas en calidad de compradoras, quienes traspasarán las acciones de las subsidiarias colombianas al GNB Sudameris, S. A.

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.

El 19 de febrero de 2013, HSBC Latin America Holdings (UK) Limited, subsidiaria de propiedad absoluta de HSBC Holdings PLC, anunció 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 está sujeta a la obtención de aprobaciones reguladoras y otras condiciones, y se espera que finalice en el cuarto trimestre de 2013.

Mediante Resolución SBP. No.0156-2013 y Resolución SBP-FID No.0022-2013 de 30 de septiembre de 2013, la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó el traspaso del 100% de las acciones de HSBC Bank (Panama), S. A. y el traspaso del 100% de las acciones de las subsidiarias de HSBC Bank (Panama), S. A. conforme los términos establecidos en la transacción propuesta, a favor de Bancolombia, S. A.

HSBC BANK PANAMA, S.A.. Y SUBSIDIARIAS

30 de Septiembre de 2013

	Notas	Consolidado	Eliminaciones Dr	Eliminaciones Cr	Total	HSBC Bank Panamá, S.A.	HSBC Colombia	HSBC Leasing, S.A.	Fundaciones	HSBC Securities (Panama), S.A. y Subsidiarias	Banco del Istmo (Bahamas), Ltd.	HSBC Seguros Panamá	HSBC Investment Corporation (Panamá), S.A.	Financomer, S.A.	Van Dyke Overseas	C.B.I. Panamá, S. A.	Desarrollo de Oriente	Bienes Raices Armuelles
Activos																		
Efectivo	3,29	**176,977,339**	-	-	176,977,339	176,975,089				-		2,250	-	-				
Depósitos en bancos	3,28,29	-			-	-						-						
A la vista en bancos locales		**69,687,165**	-	56,824,740	126,511,905	67,948,634		14,432,083		17,175,579	-	7,685,829	966,167	18,303,613	-			
A la vista en bancos del exterior		**718,265,192**	-	-	718,265,192	716,546,274		-	-	1,718,918	-	-						
A plazo en bancos locales		**195,240,000**	-	37,762,933	233,002,933	170,740,000		-		12,000,000	-	39,262,933	11,000,000					
A plazo en bancos del exterior		**262,920,605**	-	16,150,000	279,070,605	279,070,605					-	-						
Total efectivo y depósitos en bancos		**1,423,090,301**	-	110,737,673	1,533,827,974	1,411,280,602	-	14,432,083	-	30,894,497	-	46,951,012	11,966,167	18,303,613	-	-	-	-
Activos financieros al valor razonable a través de ganancias o pérdidas	4	**228,018,016**	-	-	228,018,016	228,018,016				-								
Valores disponible para la venta	5,28,29	**581,760,608**	24,983,333	71,883,333	628,660,608	551,054,250			-	37,054		77,569,304				-	-	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	28,29	-	-	-	-					-								
					-													
Préstamos y descuentos:	6,14,15,28,29				-													
Sector interno		**5,168,148,378**	-	70,667,337	5,238,815,715	5,042,047,338	-	56,453,531		348,957	-		-	139,965,889				
Sector externo		**511,002,364**	-	-	511,002,364	511,002,364				-	-	-	-	-				
		5,679,150,743	-	**70,667,337**	5,749,818,080	5,553,049,703	-	56,453,531	-	348,957	-	-	-	139,965,889	-	-	-	-
Reserva para protección de cartera		**58,444,438**	-		58,444,438	53,262,734		1,358,128		200,923		-	-	3,622,653				
Comisiones e intereses descontadas no devengados, neta		**67,305,809**	-		67,305,809	14,024,100		6,033,834		148,034			-	47,099,841				
Préstamos y descuentos, neto		**5,553,400,495**	-	**70,667,337**	**5,624,067,831**	**5,485,762,868**	-	**49,061,569**	-	-	-	-	-	**89,243,395**	-	-	-	-
Valores mantenidos al vencimiento	7	-	-	-	-		-			-	-	-						
Inversiones en afiliadas	8,28,29	-	171,379,404.39	467,832,253.69	296,452,849.30	289,324,928.91				7,127,920.39		-				-	-	-
Bienes inmuebles, mobiliarios, equipo y	9,30	-			-							-						
mejoras a propiedades arrendadas, neto		**69,482,759**	-	-	69,482,759	64,080,174		-		-	-	501,608	-	372,113	4,528,864			
					-							-						
Activos varios	**29**				-							-						
Impuesto sobre la renta diferido	10	**21,174,290**	-	-	21,174,290	19,833,907		344,153		-			-	996,230				
Gastos pagados por anticipado		**24,566,935**	-	41,181	24,608,116	12,334,471		380,272		1,144,828	-	9,100,552	15,000	1,629,208	3,785	-		
Intereses acumulados por cobrar:					-													
Depósitos		**1,531,431**	-	392,448	1,923,879	1,497,511		-	-	992	-	365,162	60,214					
Préstamos		**27,300,479**		196,883	27,497,362	21,315,761		6,181,601										
Inversiones		**4,315,048**		174,567	4,489,615	3,923,824				-		565,791						
Subtotal de Interés por Cobrar		**33,146,958**		763,898	33,910,856	26,737,096	-	6,181,601	-	992	-	930,953	60,214	-	-	-	-	-
Obligaciones de clientes por aceptaciones		**53,303,875**	-	-	53,303,875	53,303,875	-			-		-						
Deudores varios-negocio de seguro		**26,875,535**	-	-	26,875,535		-			-		26,875,535						
Fondo de comercio, neto	11	**66,857,574**	-	-	66,857,574	66,857,574	-			-		-	-	-				
Depósitos de garantía		**1,274,618**	-	-	1,274,618	1,095,659		-		110,000		-	25,000	43,959				
Fondos de redención, cesantía		**7,929,702**	-	-	7,929,702	7,392,784				-		373,767	-	163,151				
Propiedades disponibles para la venta		**14,454,615**			14,454,615	12,326,880		262,370		970,280		134,108	-	17,680	743,297	-	-	-
Otros activos	12,28	**115,892,605**	9	5,580,031	121,472,627	114,059,689		1,475,058	-	1,734,785	-	-	2,748,153	1,334,177	1,592	119,173		
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta		**809,181,532**	-	12,789	809,194,321	-	809,194,321					-						
Total activos varios		**1,174,658,240**	9	**6,397,899**	1,181,056,130	313,941,936	809,194,321	8,643,454	-	3,960,885	-	37,414,915	2,848,367	4,184,405	748,674	119,173	-	-
Total activos		**9,030,410,419**	**196,362,746**	**727,518,496**	**9,561,566,168**	**8,343,462,775**	**809,194,321**	**72,137,106**	-	**42,020,356.39**	-	**162,436,839.00**	**14,814,534**	**112,103,526**	**5,277,538**	**119,173**	-	-

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

	Notas	Consolidado	Eliminaciones Dr	Eliminaciones Cr	Total	HSBC Bank Panamá, S.A.	HSBC Colombia	HSBC Leasing, S.A.	Fundaciones	HSBC Securities (Panamá), S.A. y Subsidiarias	Banco del Istmo (Bahamas), Ltd.	HSBC Seguros Panamá	HSBC Investment Corporation (Panamá), S.A.	Financomer, S.A.	Van Dyke Overseas	C.B.I. Panamá, S. A.	Desarrollo de Oriente	Bienes Raíces Armuelles
Pasivos y Fondos de Capital					-													
Pasivos					-													
Depósitos de clientes	29				-													
A la vista locales		**1,302,384,521**	56,363,069	-	1,358,747,590	1,358,747,590												
A la vista extranjeros		**68,647,022**	12,794	-	68,659,816	68,659,816												
Depósitos de ahorro		**1,513,145,722**	1,238,167	-	1,514,383,889	1,514,383,889												
A plazo fijo locales		**2,440,479,051**	37,762,933	-	2,478,241,984	2,478,241,984												
A plazo fijo extranjeros		**193,173,074**	-	-	193,173,074	193,173,074												
Depósitos a plazo fijo-interbancarios	29	-			-	-												
Locales		**248,092,544**	-	-	248,092,544	248,092,544	-				-							
Extranjeros		**53,470,214**	-	-	53,470,214	53,470,214	-				-							
Total depósitos		**5,819,392,146**	95,376,963	-	5,914,769,109	5,914,769,109	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
					-													
Papel Comercial en los Estados Unidos de Norteamérica		-	-	-	-													
Certificados fiduciarios	13,29	-	-	-	-													
Financiamientos recibidos - USAID	15,29	-	-	-	-													
Aceptaciones de comercio exterior		-	-	-	-													
Bonos por pagar	14,28,29	-	46,900,000	-	46,900,000	-		46,900,000										
Arrendamiento financiero por pagar		-	-	-	-					-								
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	29	-	-	-	-		-		-	-								
Financiamientos recibidos-otros	15,29	**1,150,507,382**	70,669,019	-	1,221,176,401	1,150,507,382			-	-	-	1,682.00	-	70,667,337	-			
		1,150,507,382	117,569,019	-	1,268,076,401	1,150,507,382	-	46,900,000	-	-	-	1,682.00	-	70,667,337	-	-	-	-
					-											-	-	-
Otros pasivos					-													
Cheques en circulación		**86,428,932**	-	-	86,428,932	86,428,932												
Intereses acumulados por pagar		**37,655,225**	750,046	-	38,405,271	38,033,821		174,567	-	-	-		-	196,883				
Aceptaciones pendientes		**53,303,875**	-	-	53,303,875	53,303,875	-			-								
Impuesto sobre la renta diferido	10	**1,042,903**			1,042,903	-	-	-				1,042,903						
Acreedores varios		**255,724,046**	3,991,202	778,192	258,937,056	234,000,935		5,683,057	-	811,286.39	-		493,190	16,332,701	1,615,462	425		
Acreedores varios y reservas técnicas - negocio de seguros		**48,842,424**	1,597,571	-	50,439,995		-					50,439,995.00						
Pasivos directamente asociados con activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta		**681,409,802**	16,163,852	-	697,573,654		697,573,654					-						
Total otros pasivos	16,28,29	**1,164,407,208**	22,502,671	778,192	**1,186,131,687**	411,767,564	697,573,654	5,857,624	-	811,286.39	-	51,482,898.00	493,190	16,529,584	1,615,462	425	-	-
Total pasivo		**8,134,306,737**	**235,448,653**	**778,192**	**8,368,977,198**	**7,477,044,056**	**697,573,654**	**52,757,624**	-	**811,286.39**	-	**51,484,580.00**	**493,190**	**87,196,921**	**1,615,462**	**425**	-	-
Fondos de capital					-													
Acciones preferidas	21	**147,151,800**	-	-	147,151,800	147,151,800						-						
Acciones comunes	19	**10,000,001**	244,796,085	-	254,796,086	10,000,001	162,144,085	28,345,150	-	28,087,388	-	11,000,000	1,100,000	2,010,000	12,064,462	45,000		
Capital adicional pagado		**618,692,351**	13,593,108	-	632,285,459	618,692,351			-				5,854,560	7,738,548				
Pago basado en acciones		**2,482,895**		-	2,482,895	2,560,698 -	77,803					-						
Reservas de capital		**6,917,824**	-	-	6,917,824		4,409,763			8,061	-	2,500,000	-					
Reserva Regulatoria para bienes adjudicados		**3,883,038**	-	-	3,883,038	3,343,311	-	94,228						11,492	434,007			
Reserva Regulatoria para pérdida en préstamos		-	-	-	-	-	-											
Reserva Regulatoria negocio de seguro		**36,085,287**	-		36,085,287							36,085,287						
Utilidades retenidas		**37,394,745**	336,888,188	298,737,665	75,545,267	81,020,672 -	82,286,649 -	9,059,896	-	13,113,621	-	59,006,815	7,366,784	15,146,565 -	8,836,393	73,748	-	-
Reserva de valuación de inversiones en valores		**13,673,643**	-	-	13,673,643	11,313,486	-		-	-		2,360,157						
Cobertura Flujo de Efectivo	-	**7,663,601**	-	- -	7,663,601 -	7,663,601					-							
Efecto por traducción de moneda		**27,042,531**	37,229,313	37,229,313	27,042,531		27,042,531			-		-						
Participación no controladora	17	**99,618**	174,289	228,716	45,191		45,191			-		-						
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio relativos a activos no corrientes mantenidos para la venta		**343,549**	-	-	343,549		343,549					-						
Total fondos de capital		**896,103,681**	**632,680,983**	**336,195,694**	**1,192,588,969**	**866,418,718**	**111,620,667**	**19,379,482**	-	**41,209,070**	-	**110,952,259.00**	**14,321,344**	**24,906,605**	**3,662,076**	**118,748**	-	-
Total pasivos y fondos de capital		**9,030,410,419**	**1,064,492,382**	**1,064,492,382**	**9,561,566,169**	**8,343,462,775**	**809,194,321**	**72,137,106**	-	**42,020,356.39**	-	**162,436,839.00**	**14,814,534**	**112,103,526**	**5,277,538**	**119,173**	-	-
		0 -	0	-	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

HSBC BANK PANAMA, S.A.. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO

	Notas	Consolidado	Eliminaciones Dr	Eliminaciones Cr	Total	HSBC Bank Panamá, S.A.	HSBC Colombia	HSBC Leasing, S.A.	Fundaciones	HSBC Securities (Panamá), S.A. y Subsidiarias	Banco del Istmo (Bahamas), Ltd.	HSBC Seguros Panamá	HSBC Investment Corporation (Panamá), S.A.	Financoser, S.A.	Van Dyke Overseas	C.B.I. Panamá, S. A.	Desarrollo de Oriente	Bienes Raices Armuelles
Ingresos																		
Intereses devengados:																		
Préstamos		**259,153,001**	1,925,388	-	261,078,389	248,342,867		3,219,910		-		14,378	-	9,501,234				
Depositos		**5,651,082**	1,128,890	-	6,779,972	5,867,284		-	-	28,399	-	745,396	138,893	-				
Inversiones en valores		**24,775,758**	1,067,796	31,387,427 -	5,543,873 -	7,179,301			-			1,635,428						
Préstamos y aceptaciones		**32,260,906**	4,567		32,265,473	31,861,092		126,818		-			-	277,563				
		321,840,747	4,126,641	31,387,427	294,579,961	278,891,942	-	3,346,728	-	28,399		2,395,202	138,893	9,778,797			-	-
Gasto de intereses:		-	-	-	-	-		-	-	-		-	-		-			
Cuenta de Ahorro		**12,493,829**		11,124	12,504,953	12,504,953												
Cuenta Corriente		**28,150**		10,184	38,334	38,334				-								
Plazo Fijo		**65,168,297**		817,868	65,986,165	65,986,165												
Interbancario		**1,606,727**		-	1,606,727	1,606,727												
Certificado Fiduciario		-		-	-	-	-				-							
Inversiones		**436**		1,067,796	1,068,232	-		1,068,232										
Financiamiento		**16,575,473**		1,925,388	18,500,861	16,575,473		-						1,925,388				
Subtotal de Gasto de Intereses		**95,872,912**	-	3,832,360	99,705,272	96,711,652	-	1,068,232	-	-		-	-	1,925,388	-	-	-	-
Margen financiero, antes de provisiones		**225,967,835**	4,126,641	35,219,787	194,874,689	182,180,290	-	2,278,496	-	28,399	-	2,395,202	138,893	7,853,409	-	-	-	-
Provisión para protección de cartera	6	**24,931,028**	-	-	24,931,028	22,664,245	-	127,621		-		-	-	2,394,404				
Provisiòn para inversiones		**221,271**			221,271	-	-			-		221,271						
Provisiòn para contingencias		-			-	-	-							111,788	-			
Provisiòn para cuentas por cobrar- fallecidos		**436,473**			436,473	324,685								-	8,187	-	-	-
Provisión para bienes adjudicados	12 -	**681,478**		-	681,478 -	843,002	-	692		166,424		3,979						
Margen financiero, después de provisiones		**201,060,541**	4,126,641	35,219,787	169,967,395	160,034,362	-	2,406,809	- -	138,025	-	2,169,952	138,893	5,347,217	8,187	-	-	-
Ingresos (gastos) por Servicios Bancarios y Otros :					-													
Comisiones devengadas por servicios bancarios		**37,693,159**	3,917,612	-	41,610,771	39,100,278				771,004			1,396,973	342,516	-			
Ganancia neta en valores y derivados	-	**2,265,160**	-	2,812,897 -	5,078,057 -	5,132,269			-	-	-	54,212			-			
Gastos de comisiones	-	**28,168,783**	-	177,917 -	28,346,700 -	27,597,743	-	33,670	-	301,106	-		- -	414,181	-			
Ingreso neto de operaciones del negocio de seguros		**7,039,408**	1,341,975	4,283,642	4,097,741	-	-			-		4,097,741						
Dividendos recibidos		**20,390**	-		20,390	2,329				18,061								
Otros,neto		**7,479,754**	511,500	-	7,991,254	6,559,472		762,586	-	180,081	500	-	30,486	458,129	-			
Total de Ingresos por Servicios Bancarios y Otros, neto:	24	**21,798,768**	**5,771,087**	**7,274,456**	**20,295,399**	**12,932,067**	-	**728,916**	-	**668,040**	**500**	**4,151,953**	**1,427,459**	**386,464**	-	-	-	-
Total de ingresos de operaciones		**222,859,309**	**9,897,728**	**42,494,243**	**190,262,794**	**172,966,429**	-	**3,135,725**	-	**530,015**	**500**	**6,321,905**	**1,566,352**	**5,733,681**	**8,187**	-	-	-
Gastos generales y administrativos					-			-										
Salarios y otras remuneraciones		**57,606,659**	64,328	-	57,542,331	57,236,468		34,101		-	-		-	271,762				
Seguros		**95,870**	-	1,341,975	1,437,845	1,437,053		792		-	-		-	-	-			
Papeleria y útiles de oficina		**1,183,607**	-	-	1,183,607	1,174,192		322		-	-		-	9,093	-			
Luz		**2,576,747**	-	-	2,576,747	2,548,658		-		-	-		-	28,089	-			
Comunicaciones		**2,171,903**	-	-	2,171,903	2,066,073		-		1,320			-	104,510	-			
Propaganda y relaciones públicas		**2,321,762**	-	-	2,321,762	2,303,791		-		-	-		-	17,971	-			
Depreciación y amortización	9	**8,160,396**	-	-	8,160,396	7,625,130		-		-	-	261,022	-	41,331	232,913	-	-	-
Alquiler y arrendamiento		**6,339,241**	-	-	6,339,241	6,193,345		-		-	-		-	145,896				
Mantenimiento y aseo		**4,885,926**	-	-	4,885,926	4,717,165		27,460		3,700	-		-	54,525	83,076			
Otros		**84,085,886**	-	61,500	84,147,386	82,443,512		221,826	7,690	271,366	42,278	-	273,261	623,182	263,846	425		
Total de gastos generales y administrativos	25	**169,427,998**	64,328	1,403,475	170,767,145	167,745,388	-	284,501	7,690	276,386	42,278	261,022	273,261	1,296,359	579,835	425	-	-
Utilidad antes del impuesto sobre la renta e intereses minoritarios		**53,431,310**	9,962,056	43,897,718	19,495,649	5,221,041	-	2,851,224 -	7,690	253,629 -	41,778	6,060,883	1,293,091	4,437,322 -	571,648 -	425	-	-
Ajuste por impuesto de ejercicios anteriores	-	**385,408**	-	- -	385,408 -	462,566	- -	34,664		6,203		106,773 -	5,956	4,802	-			
Impuesto sobre la renta - corriente	-	**13,225,014**		- -	13,225,014 -	11,400,000	-	697,633	-	41,114	-	67,501 -	251,582 -	767,184	-			
Impuesto sobre la renta - diferido	-	**1,578,799**	-	- -	1,578,799	949,816	- -	407,279		-	-	1,654,259	- -	467,077	-			
Total impuesto sobre la renta	27 -	**15,189,221**	-	- -	15,189,221 -	10,912,750	- -	1,139,576	- -	34,911	- -	1,614,987 -	257,538 -	1,229,459	-	-	-	-
Participación en utilidades (pérdida) netas de compañías asociadas		-			-													
Ganancia del periodo procedentes de actividades continuadas		**38,242,089**	**9,962,056**	**43,897,718**	**4,306,427 -**	**5,691,710**		**1,711,648 -**	**7,690**	**218,718 -**	**41,778**	**4,445,896**	**1,035,553**	**3,207,863 -**	**571,648 -**	**425**	-	-
Operaciones descontinuadas:																		
Gasto por resolución de contingentes en subsidiarias		**-7,445,729**	-	- -	**7,445,729 -**	**7,445,729**												
Cambio en valuación de activos y pasivos disponibles para la venta		**-13,292,664**		-	**13,292,664 -**	**13,292,664**												
Ganancia del periodo procedente de actividades descontinuadas	-	**25,015,753**	**18,493**	**5,996,698 -**	**30,993,958**	**387,427 -**	**31,381,385**											
	8	-	-	-	-	-	-			-		-						
	20	-			-													
	19 -	**7,512,056**	**9,980,549**	**49,894,416 -**	**47,425,923 -**	**26,042,675 -**	**31,381,385**	**1,711,648 -**	**7,690**	**218,718 -**	**41,778**	**4,445,896**	**1,035,553**	**3,207,863 -**	**571,648 -**	**425**	-	-
Participación no controladora	17	**9,269**	-	15,311 -	6,042	-	6,042			-		-						
Utilidad neta	-	**7,502,787**	**9,980,549**	**49,909,727 -**	**47,431,965 -**	**26,042,675 -**	**31,387,427**	**1,711,648 -**	**7,690**	**218,718 -**	**41,778**	**4,445,896.00**	**1,035,553**	**3,207,863 -**	**571,648 -**	**425**	-	-

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

	Notas	Consolidado	Eliminaciones Dr	Eliminaciones Cr	Total	HSBC Bank Panamá, S.A.	HSBC Colombia	HSBC Leasing, S.A.	Fundaciones	HSBC Securities (Panamá), S.A. y Subsidiarias	Banco del Istmo (Bahamas), Ltd.	HSBC Seguros Panamá	HSBC Investment Corporation (Panamá), S.A.	Financomer, S.A.	Van Dyke Overseas	C.B.I. Panamá, S. A.	Desarrollo de Oriente	Bienes Raices Armuelles
Saldo al inicio del período	0	**98,588,775**	152,474,530	22,222,903	228,840,402	115,188,177	-	10,847,009	30,173,086	12,894,903.00	16,068,373	55,242,961	6,331,231	11,938,702	8,224,195	74,173		
Saldo inicial procedentes de actividades descontinuadas	-	**44,434,614**	164,169,844	170,146,168	50,410,938	-	50,410,938			-		-			-			
Saldo Utilidades Retenidas Subsidiarias Cerradas- Locales		-	-	30,165,396	30,165,396			-	30,165,396									
Saldo Utilidades Retenidas Subsidiarias Cerradas-Extranjeras		-	-	16,026,595	16,026,595	-			-	-	16,026,595				-			
Saldo de subsidiaria adquirida		-	-	-	-				-									
Utilidad neta	-	**7,502,787**	9,980,549	49,909,727	47,431,965	26,042,675	31,387,427	1,711,648	7,690	218,718.00	41,778	4,445,896	1,035,553	3,207,863	571,648	425	-	-
Subtotal		**46,651,374**	**326,624,924**	**288,470,789**	**84,805,508**	**89,145,502**	**81,798,365**	**9,135,361**	-	**13,113,621.00**	-	**59,688,857**	**7,366,784**	**15,146,565**	**8,795,843**	**73,748**	-	-
Dividendos capitalizados		-	-	-	-			-		-		-	-	-	-			
Dividendos pagados:		-			-			-										
Acciones comunes	ACCOMUN	-	-	76,482	76,482	-	76,482	-		-		-						
Acciones preferidas	-	**7,811,629**		-	7,811,629	7,811,629						-						
Reserva de capital	-	**488,284**	76,482	-	411,802	-	411,802			-		-						
Reservas Regulatorias-Prestamos		-	-	-	-		-					-						
Reservas Regulatorias-Bienes Adjudicados	-	**278,286**	-	-	278,286	313,201		75,465							40,550			
Reservas Regulatorias-Neg Seg	-	**682,042**	-	-	682,042	-					-	682,042						
Cambios netos en acciones disponibles para la venta		-	-	-	-	-												
Plusvalía		-			-					-								
Pago basado en acciones		-	-	-	-	-						-						
Transferencia		-	-	-														
Pérdida por traducción de moneda		**3,612**	10,186,782	10,190,394	-		-					-						
Utilidades Retenidas procedentes de actividades descontinuadas		-	-	-	-													
Saldo al final del periodo		**37,394,745**	**336,888,188**	**298,737,665**	**75,545,267**	**81,020,672**	- **82,286,649**	- **9,059,896**	-	**13,113,621.00**	-	**59,006,815**	**7,366,784**	**15,146,565**	- **8,836,393**	**73,748**	-	-