

REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
ACUERDO 18-00
(de 11 de octubre de 2000)

ANEXO No. 1

FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
ANUAL

Año Terminado al: 31 de diciembre de 2012

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

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR : HSBC LEASING, S. A.

VALORES QUE HA REGISTRADO : Bonos Corporativos
Resolución CNV No.153-10 del 3 de mayo de 2010:

Fecha	Títulos	Monto	Vencimiento
2010	Bonos serie A	US\$ 15,000,000	2015
2010	Bonos serie B	US\$ 2,000,000	2013
2010	Bonos serie C	US\$ 6,800,000	2014
2011	Bonos serie D	US\$ 6,000,000	2015
2011	Bonos serie E	US\$ 7,000,000	2015
2011	Bonos serie F	US\$ 7,000,000	2015
2011	Bonos serie G	US\$ 10,000,000	2016
2011	Bonos serie H	US\$ 7,000,000	2016
2012	Bonos serie I	US\$ 10,000,000	2017
2012	Bonos serie J	US\$ 8,000,000	2016

TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR : Teléfono: 210-7696 Fax: No. 210-7602

DIRECCIÓN DEL EMISOR : Plaza HSBC Marbella, Avenida Aquilino De La Guardia,
Panamá, República de Panamá.
vicente.acevedo@hsbc.com.pa

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

PUBLIC

Informe de Actualización Anual
31 de diciembre de 2012



I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. Historia y Desarrollo del Emisor

1. La razón social del Emisor es: HSBC LEASING, S. A.
 2. El Emisor es una sociedad anónima organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá.
 3. El Emisor es una sociedad constituida mediante Escritura Pública No. 4,765 de 27 de marzo de 1987, otorgada ante la Notaría Primera del Circuito de Panamá y debidamente inscrita en el Registro Público a la Ficha 191342, Rollo 21271 e Imagen 0002 de la Sección Mercantil del Registro Público desde el día 23 de abril de 1987. La existencia de la sociedad es perpetua.
 4. Domicilio Comercial: Plaza HSBC Marbella, Avenida Aquilino De La Guardia, Panamá, República de Panamá.
Apartado Postal : Apartado 6-7355, Panamá, 6A, Panamá
Correo Electrónico : vicente.acevedo@hsbc.com.pa
Teléfono : 210-7696
Fax : 210-7602
- La principal entidad financiera con la que mantiene relaciones es HSBC BANK (Panamá), S. A. miembro del Grupo HSBC.
5. Al cierre del período fiscal terminado al 31 de diciembre de 2012 no se han observado eventos de importancia en el desarrollo del negocio del Emisor referentes a reclasificaciones financieras, fusión, consolidación, adquisición o disposición de activos de importancia, distintos de los que se relacionen con el giro normal de sus negocios.

El Emisor ha realizado las siguientes emisiones en el mercado de valores Nacional:

Fecha	Títulos	Monto	Vencimiento
2010	Bonos serie A	US\$ 15,000,000	2015
2010	Bonos serie B	US\$ 2,000,000	2013
2010	Bonos serie C	US\$ 6,800,000	2014
2011	Bonos serie D	US\$ 6,000,000	2015
2011	Bonos serie E	US\$ 7,000,000	2015
2011	Bonos serie F	US\$ 7,000,000	2015
2011	Bonos serie G	US\$ 10,000,000	2016
2011	Bonos serie H	US\$ 7,000,000	2016
2012	Bonos serie I	US\$ 10,000,000	2017
2012	Bonos serie J	US\$ 8,000,000	2016


PUBLIC

Informe de Actualización Anual
31 de diciembre de 2012

6. A continuación se presenta el Estado de Patrimonio del Accionista por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

Acciones comunes	2012	2011
Saldo al inicio y al final del año	B/. 28,345,150	B/. 28,345,150
Utilidades no distribuidas		
Saldo al inicio del año	(12,798,740)	(15,043,415)
Utilidad neta	2,039,661	2,307,435
Otras transacciones de patrimonio	(87,930)	(62,760)
Saldo al final del año	<u>B/. (10,847,009)</u>	<u>B/. (12,798,740)</u>
Total inversión del accionista		
Saldo al inicio del año	B/. 15,628,173	B/. 13,320,738
Cambios netos del año	2,039,661	2,307,435
Saldo al final del año	<u>B/. 17,667,834</u>	<u>B/. 15,628,173</u>

Estado de Capitalización y Endeudamiento

	2012	2011
Pasivos		
Total de Bonos por pagar	B/. 52,625,000	B/. 50,391,667
Total de otros Pasivos	9,558,223	15,901,139
Total de Pasivos	<u>B/. 62,183,223</u>	<u>B/. 66,292,806</u>
Fondo de Capital		
Capital pagado	B/. 28,345,150	B/. 28,345,150
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	169,693	81,763
Utilidades no distribuidas	(10,847,009)	(12,798,740)
Total de Fondo de Capital	<u>B/. 17,667,834</u>	<u>B/. 15,628,173</u>
Total de Pasivo y Capital	<u>B/. 79,851,057</u>	<u>B/. 81,920,979</u>
Relación Pasivo/Patrimonio	3.52	4.24


PUBLIC

Informe de Actualización Anual
31 de diciembre de 2012

B. Pacto Social y Estatutos del Emisor

1. A la fecha, no existen estipulaciones aplicables a los negocios o contratos entre el Emisor y sus Directores o Dignatarios.
2. A la fecha, no existen disposiciones en el pacto social del Emisor en relación con lo señalado en los literales a, b y c del numeral 2 de la Sección B del Capítulo I. En cuanto al literal d, para ser Director del Emisor no se requiere ser accionista de la misma.
3. La administración y manejo de todas las operaciones son controladas por HSBC Bank (Panama), S. A. quien posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de la Compañía a partir del año 2008.
4. Todos los años habrá una reunión ordinaria de la Junta de Accionistas para la elección de nuevos Directores y para cualquier otro asunto debidamente sometido a consideración. Habrá además, reuniones extraordinarias cuando sean convocadas conforme a la Ley, el Pacto Social o los Estatutos de la Sociedad. La Junta de Accionistas será convocada por el Presidente o por cualquiera de los Directores o Dignatarios de la Sociedad y la citación para las reuniones de la misma se hará mediante aviso que será publicado en uno de los periódicos de mayor circulación en la Ciudad de Panamá con no menos de 15 días de anticipación a la fecha de la reunión.
5. A la fecha, no hay limitaciones en los derechos para ser propietario de valores del Emisor.
6. A la fecha, las acciones del Emisor son de libre circulación y no existe restricción alguna para su traspaso.
7. A la fecha, existe una sola clase de acciones comunes y la totalidad de las mismas son propiedad de HSBC Bank (Panama), S. A.

C. Descripción del Negocio

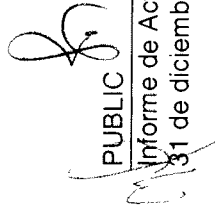
1. Giro Normal de Negocios

El Emisor se dedica al arrendamiento financiero de bienes muebles tales como: vehículos a motor, maquinarias, equipo rodante, equipos de oficina, equipos médicos, entre otros.

2. Descripción de la Industria

Arrendamiento Financiero de Bienes Muebles

El contrato de Arrendamiento Financiero se encuentra regulado mediante la Ley No. 7 de 10 de julio de 1990, la cual establece que el Ministerio de Economía y Finanzas queda facultado para reglamentar las disposiciones de dicha Ley. El contrato de arrendamiento financiero es definido en la Ley No. 7 de 10 de julio de 1990 como una operación en la cual una parte (El Arrendador) celebra, según la indicación de la otra parte (El Arrendatario), un Contrato en virtud del cual El Arrendador adquiere un bien mueble (El Equipo) dentro de los términos aprobados y especificados por el Arrendatario, en la medida que estos conciernan a sus intereses, y celebra un Contrato de Arrendamiento con El Arrendatario, confiriendo a éste el derecho a utilizar el equipo mediante el pago de alquileres por un término o plazo definido.


PUBLIC
Informe de Actualización Anual
31 de diciembre de 2012

El auge económico del país ha ido en aumento por la obras de infraestructuras desarrolladas por el Gobierno para fomentar la inversión. El sector de la construcción juega un papel muy importante en el crecimiento que atraviesa el país. Las inversiones de obras en carreteras o la ampliación de vías existentes, la construcción del Metro desarrollan una gran oportunidad de negocio para el arrendamiento financiero y alquiler de equipos.

Igualmente, las oportunidades de inversión en el Sector Público y Privado son considerables y se proyecta un crecimiento aun mayor en virtud de las obras como: la expansión de la vía Interoceánica, construcción del Metro, saneamiento de la Bahía, Plan de Reordenamiento Vial de Panamá, Proyectos Hidroeléctricos aunado a la inversión extranjera en hoteles y mega edificios en donde los vehículos, maquinarias y bienes muebles son requeridos para la concretización de los mismos.

Competidores

HSBC Leasing, S. A. al igual que sus principales competidores, se están desenvolviendo con parámetros de crédito acordes con la situación actual denominada como "boom de la construcción".

3. Principales Mercados

La compañía está enfocada en atender el mercado local y su base de clientes responde a distintos sectores económicos. Se concentra en la atención de clientes existentes de la arrendadora y en la búsqueda de nuevos negocios utilizando la plataforma del HSBC Bank (Panamá), S. A.

4. Estaciones Climáticas

Las estaciones climáticas no afectan de forma significativa el negocio del Emisor.

5. Canales de Mercadeo

HSBC Leasing, S. A. está en la capacidad de utilizar todos los canales de distribución del banco.

6. Patentes, Licencias Industriales

A la fecha, no existen patentes, licencias industriales, comerciales o contratos financieros de los cuales El Emisor sea dependiente y que afecten significativamente el negocio o rentabilidad de las mismas.

7. Posición Competitiva

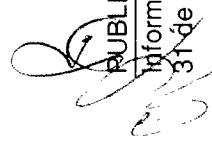
A la fecha El Emisor no ha hecho declaraciones acerca de su posición competitiva.

8. Regulaciones Públicas

El Emisor, en cumplimiento de la Ley No. 7 de 10 de julio de 1990, se registró ante la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias, así como en el Registro de Arrendadores Financieros del Ministerio de Economía y Finanzas. Por tanto, se encuentra debidamente autorizada para el ejercicio de la actividad de arrendamiento financiero de bienes muebles.

En adición, en atención a las normas que regulan en Panamá a las sociedades anónimas y donde el Emisor es una de ellas, las Instituciones Públicas que controlan su funcionamiento administrativo (no operativo y sin planilla) son:

- a. El Ministerio de Comercio e Industrias, en cuanto a su Licencia Comercial
- b. El Ministerio de Economía y Finanzas en cuanto a su tasa única, rentas e impuestos nacionales.
- c. El Municipio de Panamá en cuanto a tasas e impuestos Municipales.


PUBLIC

Informe de Actualización Anual
31 de diciembre de 2012

9. **Tributos**

Ver Sección VI Tratamiento Fiscal de este formulario

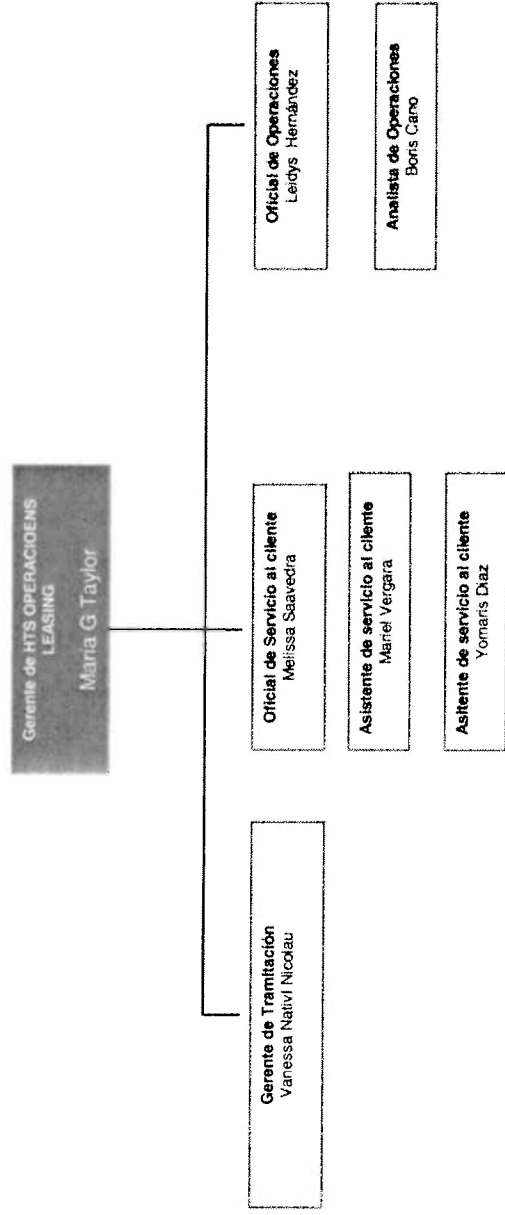
10. **Litigios Legales**

Al 31 de diciembre de 2012, existen demandas en contra de HSBC Leasing, S. A. La Administración de la Compañía estima que no se espera que el resultado de estos procesos tenga un efecto material adverso sobre la posición financiera o el desempeño financiero de la Compañía. En aquellos casos en que existen probabilidades de un fallo desfavorable, la Compañía mantiene una reserva asignada para dichas contingencias presentado en otros pasivos del estado de situación financiera.

D. Estructura Organizativa

HSBC Leasing, S. A. es una Subsidiaria 100% del HSBC Bank (Panamá) , S. A.

ESTRUCTURA DE NEGOCIO



APB
PUBLIC

Informe de Actualización Anual
31 de diciembre de 2012

E. Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias, etc.

A la fecha, El Emisor no ha invertido en investigación y desarrollo montos de consideración; así como en patentes o licencias.

G. Información sobre Tendencias

El crecimiento y desarrollo de las empresas de arrendamiento financiero en la República de Panamá se han visto positivamente impactadas, por el auge de los Mega proyectos estatales y particulares que dan como resultado un aumento en las ventas de vehículos y equipos de construcción. Igualmente, con el desarrollo del sector Hotelero, Proyectos Turísticos y Proyectos mall Comerciales que van en aumento. El sector construcción de la economía es el de mayor relevancia para la industria de arrendadoras financieras. A su vez, otros rubros de importancia como equipo pesado han experimentando un nivel de crecimiento para arrendamientos.

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Los activos líquidos los componen depósitos en bancos por un total B/.5,492,651 comparado con el total de B/.7,034,521 del trimestre anterior.

La relación de activos líquidos sobre activos totales disminuyó de 8.29% en Septiembre 2012 a 6.88% en Diciembre 2012, debido a una mayor baja de los activos líquidos respecto de la baja de total de activos. El motivo de la baja de activos líquidos se debe al pago de compromisos de deuda de la entidad por B/.4,441,667.

Como medida para remediar las fluctuaciones en la liquidez, la entidad mantiene controles permanentes. Adicionalmente, la entidad estará colocando nueva deuda en el mercado, siendo una parte de ella destinada a préstamos y otra parte a activos líquidos.

La totalidad de los activos líquidos de HSBC Leasing S. A. se encuentran en cuentas bancarias de HSBC Bank (Panama) S. A.

Para mayor detalle presentamos el siguiente cuadro con la posición de activos líquidos de HSBC Leasing, S. A. al 31 de diciembre de 2012.

Activos Líquidos	Diciembre -12		Septiembre -12		%		US\$	
	Diciembre -12	Septiembre -12	Diciembre 2012/ Septiembre 2012	Septiembre 2012/ Septiembre 2012	Diciembre 2012/ Septiembre 2012	Septiembre 2012/ Septiembre 2012	Diciembre 2012/ Septiembre 2012	Septiembre 2012/ Septiembre 2012
Total Activos líquidos	5,492,651	7,034,521	-21.92%	7,034,521	-1,541,870	-21.92%	-1,541,870	-1,541,870
Préstamos netos	70,127,383	72,035,588	-2.65%	72,035,588	-1,908,205	-2.65%	-1,908,205	-1,908,205
Total de Activos Productivos	75,620,034	79,070,109	-4.36%	79,070,109	-3,450,075	-4.36%	-3,450,075	-3,450,075
Otros Activos	4,231,023	5,786,831	-26.89	5,786,831	-1,555,808	-26.89	-1,555,808	-1,555,808
Total de Activos	79,851,057	84,856,940	-5.90%	84,856,940	-5,005,883	-5.90%	-5,005,883	-5,005,883


PUBLIC B
Informe de Actualización Anual
31 de diciembre de 2012

B. Recursos de Capital

La empresa ha mantenido una mezcla de recursos propios y de deuda, los cuales se han utilizado principalmente para mantener la cartera de arrendamientos financieros.

Sus principales fondos de operación provienen del flujo de caja generado por los ingresos provenientes de arrendamientos financieros. El capital de trabajo para otorgamiento de Leasing se da a través de la colocación de Bonos en el mercado Bursátil de Panamá.

De igual forma, el principal compromiso de HSBC Leasing S. A. son las emisiones de bonos que realiza la entidad. Adjuntamos el detalle de los bonos que se mantienen con sus respectivos vencimientos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bonos corporativos, serie A, emitidos en julio de 2010, con vencimiento el 20 de julio de 2015, pagaderos trimestralmente.	7,500,000	10,500,000
Bonos corporativos, serie B, emitidos en septiembre de 2010, con vencimiento el 28 de septiembre de 2013, pagaderos trimestralmente.	500,000	1,166,667
Bonos corporativos, serie C, emitidos en diciembre de 2010, con vencimiento el 20 de diciembre de 2014, pagaderos trimestralmente.	3,400,000	5,100,000
Bonos corporativos, serie D, emitidos en febrero de 2011, con vencimiento el 25 de febrero de 2015, pagaderos trimestralmente.	3,375,000	4,875,000
Bonos corporativos, serie E, emitidos en abril de 2011, vencimiento el 20 con de abril de 2015,	4,375,000	6,125,000
Bonos corporativos, serie F, emitidos en junio de 2011, con vencimiento el 15 de junio de 2015, pagaderos trimestralmente.	4,375,000	6,125,000
Bonos corporativos, serie G, emitidos en septiembre de 2011, con vencimiento el 2 de septiembre de 2016, pagaderos trimestralmente.	7,500,000	9,500,000
Bonos corporativos, serie H, emitidos en noviembre de 2011, con vencimiento el 29 de noviembre de 2016, pagaderos trimestralmente.	5,600,000	7,000,000
Bonos corporativos, serie I, emitidos en febrero de 2012, con vencimiento el 17 de febrero de 2017, pagaderos trimestralmente.	8,500,000	0
Bonos corporativos, serie J, emitidos en julio de 2012, con vencimiento el 5 de julio de 2016, pagaderos trimestralmente.	<u>7,500,000</u>	<u>0</u>
	<u>52,625,000</u>	<u>50,391,667</u>

El propósito de estos compromisos es fundear la cartera de la entidad. La fuente de fondos para cumplir con estos compromisos es la propia amortización de la cartera de préstamos.

No se estima realizar pago de dividendos, ni devolución de fondos de Capital a los accionistas de la empresa; por lo cual consideramos que no habrá cambios en este rubro, ni costos relacionados.



PUBLIC

Informe de Actualización Anual
31 de diciembre de 2012

C. Resultados de las Operaciones

Ingresos

Para el año 2012, los resultados de HSBC Leasing, S. A. arrojaron una ganancia neta de B/. 2,039,661 comparada con la ganancia neta reportada en el año 2011 de B/. 2,307,435. Por otro lado, los gastos cerraron por B/. 3,763,215 lo que representa un aumento de B/.722,550 respecto a los B/.3,040,665 reportados al 31 de diciembre de 2011.

El total de ingresos aumentó B/.454,776 en los últimos 12 meses, pasando de B/.5,348,100 en el 2011 a B/.5,802,876 en el 2012.

Ingresos	Diciembre -12		Diciembre -11		Cambio	
	Diciembre -12	Diciembre -11	%	Monto	%	Monto
Intereses devengados neto	5,285,386	4,699,705	12.46%	585,681		
Comisiones sobre arrendamientos	172,722	76,129	126.88%	96,593		
Otros ingresos	344,768	572,266	-39.75%	227,498		
Total de ingreso	5,802,876	5,348,100	8.50%	454,776		

Gastos

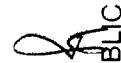
HSBC Leasing, S. A. reporta al 31 de diciembre de 2012 un total de gastos por B/.3,763,215 esto representa un aumento de B/.722,550 ó 23.76% sobre la disminución de B/.62,953 registrados al 31 de diciembre de 2011.

La variación de 237.22% en el rubro de gastos generales y administrativos se debe principalmente al incremento en la provisión de litigios.

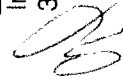
En lo que respecta a los gastos de financiamiento, el mismo es compuesto por los intereses de financiamiento más los intereses de bonos. Estos montos son similares, tanto para 2011 como para 2012. El mismo es de B/1,643,199.

Es importante mencionar que se dio un cambio en el fondeo de la empresa disminuyendo el fondeo de bancos, compensando con emisiones de bonos. Durante el año se emitieron los bonos corporativos serie I y serie J.

Gastos	Diciembre -12		Diciembre -11		Cambio	
	Diciembre -12	Diciembre -11	%	Monto	%	Monto
Gastos de interese Financiamientos	36,613	512,399	-92.85%	475,786		
Gasto de intereses bonos	1,606,586	1,130,580	42.10%	476,006		
Total de gastos por intereses	1,643,199	1,642,979	0.01%	220		


PUBLIC

Informe de Actualización Anual
31 de diciembre de 2012



El total de gastos se incrementó en B/.722,550 o 23.76%, principalmente por un aumento en los gastos generales y administrativos, los cuales incluyen las provisiones de litigio. Durante el año del 2012 la empresa recibió una sentencia desfavorable mediante la cual quedó establecido el pago de B/.1,500,000 a favor del demandante. En años anteriores la empresa había reservado B/.480,841 para hacerle frente a esta demanda; sin embargo, en el 2012 una vez recibida la sentencia la empresa quedó obligada a provisionar un gasto adicional de B/.1,019,159. Si aislamos este evento de los resultados del 2012, la utilidad hubiese sido superior a la reportada en el 2011. Esto es un hecho aislado y no recurrente, no estimamos para el próximo año una situación similar.

Para mayor detalle presentamos a continuación un cuadro que muestra el comportamiento de los ingresos y gastos al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Ingresos	Diciembre -12		Diciembre -11		Cambio	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Intereses devengados neto	5,285,386		4,699,705		585,681	12.46%
Comisiones sobre arrendamientos	172,722		76,129		96,593	126.88%
Otros ingresos	344,768		572,266		(227,498)	-39.75%
Total de ingreso	5,802,876		5,348,100		454,776	8.50%
Gastos						
Gasto de intereses:						
Financiamientos	36,613		512,399		(475,786)	-92.85%
Gasto de intereses bonos	1,606,586		1,130,580		476,006	42.10%
Gastos de comisiones	41,239		43,290		(2,051)	-4.74%
Gastos generales y administrativos	1,348,353		399,840		948,513	237.22%
Impuesto sobre la renta	730,424		954,556		(224,132)	-23.48%
Total de Gastos	3,763,215		3,040,665		722,550	23.76%

D. Análisis de Perspectivas

Se espera seguir creciendo en el negocio con utilidades. No se anticipa circunstancia futura que pueda afectar el negocio de forma adversa.



PUBLIC

Informe de Actualización Anual
31 de diciembre de 2012

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS

A. Identidad

1. Directores y Dignatarios

Aimee Sentmat - Director / Presidente

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 12 de febrero de 1970
Correo Electrónico: aimee.t.sentmat@hsbc.com.pa
Teléfono: 210-4058
Fax: 210-7602

Head de CMB en Panamá desde marzo 2011. Panameña y líder del equipo, procesos, productos y clientes de Banca Comercial de HSBC a nivel nacional. Con una Maestría en Administración de Empresas de Nova Southeastern University. Forma parte del equipo de HSBC desde hace ya 10 años. Se unió al equipo para liderar un equipo en CMB, llegando a tener a su cargo durante este período la Dirección de Global Banking y de PFS más recientemente. Anterior a su experiencia en HSBC formó parte de los equipos corporativos de BLADEX y ABN Amro en Panamá. Cuenta con más de 20 años de experiencia comercial.

Vicente Acevedo Murillo – Director Vice-Presidente


Nacionalidad: Colombiana
Fecha de Nacimiento: 12 de diciembre de 1958
Domicilio Comercial HSBC Bank (Panama), S. A, Plaza HSBC, Piso No. 10- Calle 47 Aquilino de la Guardia, Panamá, Ciudad de Panamá
Apartado Postal: 0819-3823, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: Vicente.acevedo@hsbc.com.pa
Teléfono: 60900252

Contador Público con experiencia en el área administrativa, operativa y comercial y en el proceso de Lean Six Sigma Habilidades de Liderazgo, manejo de grupo y toma de decisiones de alto compromiso y capacidad de análisis.

Con experiencia en el Plan, la gestión, el desarrollo y la implementación de iniciativas empresariales que mejoren los procesos internos, la experiencia del cliente, reduciendo los costos y aumentando los beneficios.

La participación en la creación de la Fiduanguo Trust Society, responsable de la administración y la ejecución de las operaciones de las áreas de tesorería del banco y la compañía fiduciaria, la implementación de controles sobre el manejo de las inversiones y los negocios fiduciarios.

Experiencia de 31 años en el banco.


PUBLIC

Informe de Actualización Anual
31 de diciembre de 2012

Andrew Prosser - Director / Secretario

Nacionalidad: Británico
Fecha de Nacimiento: 18 de septiembre de 1966
Domicilio Comercial HSBC Bank (Panama), S. A, Plaza HSBC, Piso No. 10- Calle 47 Aquilino de la Guardia, Panamá, Ciudad de Panamá
Apartado Postal: 0819-3823, Panamá, Rep. de Panamá
Correo Electrónico: andrew.w.prosser@hsbc.com.pa
Teléfono: 210-7945
Fax: 210-6318

Graduado en Wolfson College, Cambridge. Cuenta con 25 años de experiencia bancaria obtenida en HSBC Bank, ocupando cargos de Senior Audit Manager, HSBC Holding plc, Deputy Head of Internal Audit, HSBC Brazil, Head of Internal Audit, HSBC Argentina, Executive Director-Administration, HSBC Mexico, S. A., Chief Operating Officer, HSBC Colombia, S. A. Actualmente se desempeña como Chief Technology and Services Officer en HSBC Panama.

Jose Alejandro Trejo

Nacionalidad: Mexicano
Fecha de Nacimiento: 8 de diciembre de 1970
Domicilio Comercial HSBC Bank (Panama), S. A, Plaza HSBC, Piso No. 10- Calle 47 Aquilino de la Guardia, Panamá, ciudad de Panamá
Apartado Postal: 0819-3823, Panamá, Rep. De Panamá
Correo Electrónico: alejandrotrejo@hsbc.com.pa
Teléfono: 210-6304
Fax: 206-8630

Director Financiero de HSBC Bank (Panama), S. A. desde Mayo 2012 a la fecha, desarrollando acciones y estrategias para mantener y fortalecer la posición financiera del Grupo Financiero que incluyen al Banco, la Compañía de Seguros y las compañías subsidiarias Bancarias, buscando alcanzar la estabilidad financiera, basado en coeficientes de solvencia, la adecuación del capital, niveles máximos de endeudamiento por cliente y cumplimiento con las normas en términos de plazos, monedas e intereses, asegurando la exactitud y veracidad de los estados financieros del Grupo Financiero y sus Subsidiarias.

Director Financiero de HSBC Costa Rica (2011) y de HSBC Honduras (2008-2010), así mismo fue Director de Contraloría en HSBC México desde 2004 a 2007, responsable de la evaluación y mejoramiento del control financiero interno, implementación de la Ley Sarbanes-Oxley en la región de América Latina, diseño y seguimiento de las actividades de control financiero con el fin de conseguir los estándares internacionales en el área de finanzas.

Gerente Senior de Auditoría en Deloitte México durante diez años, responsable de las auditorías de los estados financieros y de control interno de empresas en el sector financiero y empresas no financieras que se negocian en la Bolsa Mexicana de Valores. Preparar informes financieros y no financieros, recomendar mejoras a los procesos y controles del negocio, así como para el estricto cumplimiento de las normativas regulatorias.

Administración y Recursos Humanos

Distrito de Panamá, República de Panamá
Apartado Postal 6-7355, Panamá 6ª, Panamá
Panamá, República de Panamá
Teléfono (507)263-2275
Fax (507) 263-8053

PUBLIC

Informe de Actualización Anual
31 de diciembre de 2012



2. Empleados de Importancia y Asesores

A la fecha, El Emisor no emplea a personas en posiciones no ejecutivas (científicos, investigadores, asesores en general) que hacen contribuciones significativas al negocio del Emisor.

3. Asesores Legales

Externos

MORGAN & MORGAN

Domicilio Comercial: MMG Tower, Piso 16 Calle 53E

Apartado Postal: 0832-00232 World Trade Center, Panamá, República de Panamá

Correo Electrónico: ricardo.arias@morimor.com

Teléfono: 265-7777

Fax: 265-7700

Morgan & Morgan ha asesorado al Emisor en la redacción y preparación de los Bonos, los Contratos Legales, el Prospecto Informativo y en los trámites de registro, consignación y listado de los Bonos ante la Superintendencia del Mercado de Valores, en la Central Latinoamericana de Valores, S. A. y en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. El contacto principal es el Lic. Ricardo Arias.

Internos

Humberto Naar

Humberto.naar@hsbc.com.pa

Teléfono: 205-4423

Fax: 205-4416

Edificio HSBC Calle 50

4. Auditores

Externos: KPMG

Apartado 816-108-Panamá 5

Panamá, República de Panamá.

Teléfono: (507) 208-0700

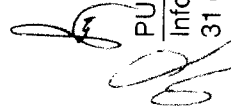
Telefax: (507) 263-9852

Correo Electrónico: mayon@kpmg.com

Contacto principal: Milton Ayon

5. Designación por Acuerdos o Entendimientos

A la fecha, ninguna de las personas descritas en los numerales 1 y 2 de la Sección A Capítulo III, han sido designadas en su cargo sobre la base de arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores del Emisor.



PUBLIC

Informe de Actualización Anual
31 de diciembre de 2012

B. Compensación

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2012, los Directores y Dignatarios no recibieron dietas.

HSBC Leasing, S. A. no posee planilla vigente que reporte aportaciones de los colaboradores a la Caja de Seguro Social. El personal que labora para HSBC Leasing, S. A. es asumido por HSBC Bank (Panama), S. A.

C. Prácticas de la Directiva

Los negocios y asuntos de HSBC Leasing, S. A. son dirigidos por una Junta Directiva que está compuesta por tres (3) miembros. Los miembros de la Junta Directiva son elegidos por términos de un año por la mayoría de los accionistas presentes en las asambleas de accionistas en las que haya quórum. La Junta Directiva de HSBC Leasing, S. A., a su vez, elige a los Dignatarios. No existe contrato formal de prestación de servicios entre HSBC Leasing, S. A. y su Junta Directiva. La relación se rige por lo establecido en la Junta de Accionistas y se establecen dietas para los directores principales y suplentes.

D. Propiedad Accionaria

1. Propiedad Efectiva de Acciones

GRUPO DE EMPLEADOS	CANTIDAD DE ACCIONES	% RESPECTO DEL TOTAL DE ACCIONES EMITIDAS	NÚMERO DE ACCIONISTAS	% QUE REPRESENTAN RESPECTO DE LA CANTIDAD TOTAL DE ACCIONISTAS
Directores, Dignatarios Ejecutivos y Administradores	N/A	N/A	N/A	N/A
Otros Empleados	N/A	N/A	N/A	N/A
HSBC Bank Panama, S. A.	16	100%	1	100%

1. A la fecha de esta solicitud no existe ninguna opción emitida sobre las acciones u otros valores del Emisor.


PUBLIC

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

A. Accionistas del Emisor

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

Nombre : HSBC Bank (Panama), S. A.
Número de Acciones : 16

Porcentaje Accionario : 100% de las acciones emitidas y en circulación del Emisor

2. Composición Accionaria del Emisor

GRUPO DE ACCIONES	NÚMERO DE ACCIONES	% DEL NÚMERO DE ACCIONES	NÚMERO DE ACCIONISTAS	% DEL NÚMERO DE ACCIONISTAS
1-500	16	100%	1	100%
501-1,000				
1,001-2,000				
2,001-5,000				
5,001-7,500				
7,501-10,000				
10,001-50,000				
Mas de 50,000				
TOTALES	16	100%	1	100%

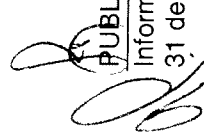
B. Persona Controladora

La administración y manejo de todas las operaciones son controladas por HSBC Bank (Panama), S. A., quien posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de la Compañía a partir del año 2008.

C. Cambios en el Control Accionario

A la fecha no existe ningún arreglo que pueda en fecha subsecuente resultar en un cambio de control accionario del Emisor.

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 (Panamá) 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 para el tercer trimestre de 2013.


PUBLIC
Informe de Actualización Anual
31 de diciembre de 2012

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

A. Definiciones

B. Negocios o contratos con partes relacionadas

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, los detalles de los saldos y transacciones entre partes relacionadas son los siguientes:

En los Balances Generales

	<u>Compañía Matriz</u>		<u>Compañías Relacionadas</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos a la vista en bancos	<u>5,492,651</u>	<u>6,556,965</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Arrendamientos financieros	<u>403,750</u>	<u>432,976</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gastos pagados por anticipados	<u>8,750</u>	<u>5,000</u>	<u>38,990</u>	<u>37,797</u>
Bonos por pagar	<u>52,625,000</u>	<u>50,391,667</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Financiamientos recibidos	<u>0</u>	<u>2,783,766</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Otros pasivos	<u>331,704</u>	<u>303,974</u>	<u>2,988,929</u>	<u>3,816,929</u>

En los Estados de Resultados

	<u>Compañía Matriz</u>		<u>Compañías Relacionadas</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por intereses sobre:				
Arrendamientos	<u>0</u>	<u>6</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gasto de intereses sobre:				
Financiamientos recibidos	<u>36,613</u>	<u>512,378</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Bonos	<u>1,606,586</u>	<u>1,130,580</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gastos Generales y administrativos:				
Comisiones	<u>3,362</u>	<u>3,523</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Servicios administrativos	<u>24,000</u>	<u>24,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Comisiones pagadas agencia fiduciaria	<u>15,000</u>	<u>15,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Comisiones pagadas por corretaje	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21,307</u>	<u>8,453</u>

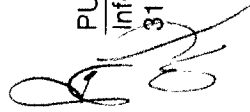
VI. TRATAMIENTO FISCAL

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente.

El impuesto corriente se refiere al impuesto por pagar sobre los ingresos netos gravables del año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance general.

Las partidas de impuesto diferido por diferencias temporales se originan principalmente de la reserva para pérdidas en arrendamientos, la reserva de propiedades disponibles para la venta y la provisión para posibles pérdidas en litigios.

Los tenedores de las acciones de la compañía, están sujetos al pago del impuesto de dividendo.


PUBLIC

Informe de Actualización Anual
31 de diciembre de 2012

VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACION

A. Resumen de la Estructura de Capitalización

Acciones y títulos de participación

TIPO DE VALOR Y CLASE	CANTIDAD DE VALORES EMITIDOS Y EN CIRCULACIÓN	LISTADO BURSÁTIL	CAPITALIZACIÓN DE MERCADO
Acciones Comunes	16	N/A	N/A

2. Títulos de Deuda

TIPO DE VALOR Y CLASE	VENCIMIENTO	MONTO EMITIDO	LISTADO BURSÁTIL
N/A	N/A	N/A	N/A

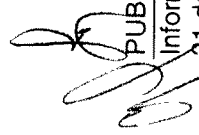
B. Descripción y Derechos de los Títulos

1. Capital accionario

- a) (a) Acciones Autorizadas: 500 acciones comunes
(b) 16 acciones comunes totalmente pagadas y liberadas.
(c) Acciones comunes sin valor nominal
(d) No existen acciones suscritas no pagadas
(e) Durante el período fiscal terminado al 31 de diciembre de 2012 se mantuvo en 16 el número de acciones emitidas y en circulación.
- b) A la fecha, no existen acciones del Emisor que no representen capital.
- c) A la fecha, El Emisor no cuenta con acciones en tesorería.
- d) Existen 484 acciones comunes autorizadas pero no emitidas. No existe compromiso de incrementar el capital en conexión con derechos de suscripción, obligaciones convertibles u otros valores en circulación.
- d. Existe una sola clase de acciones comunes y la totalidad de las mismas son propiedad de HSBC Bank (Panama), S. A.

2. Títulos de participación

- A la fecha, no existen títulos patrimoniales o de participación de naturaleza distinta a las acciones de capital del Emisor.

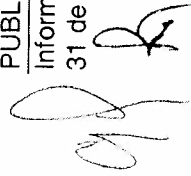

PUBLIC
Informe de Actualización Anual
31 de diciembre de 2012

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	31-Dic-12	31-Dic-11	31-Dic-10	31-Dic-09
Ingresos por Intereses y comisiones	5,458,108	4,775,834	4,448,187	4,736,618
Otros ingresos	895,102	950,774	1,516,533	678,313
Gastos por intereses y comisiones	1,684,438	1,686,269	1,592,336	2,129,732
Provisión (Reversión) de cartera	575,263	369,238	60,754	(59,756)
(Reversión) Provisión de Otras Provisiones	(24,929)	9,270	(9,618)	(74,029)
Gastos generales y administrativos	1,348,353	399,840	329,019	335,262
Utilidad (Pérdida) antes de imp.s/renta	2,770,085	3,261,991	3,992,229	3,083,722
Impuesto sobre la Renta	730,424	954,556	1,182,263	1,020,954
Utilidad	2,039,661	2,307,435	2,809,966	2,062,768
Acciones emitidas y en circulación	16	16	16	16
Pérdida o utilidad por acción	127,479	144,215	175,623	128,923
Acciones promedio del período	16	16	16	16

BALANCE GENERAL	31-Dic-12	31-Dic-11	31-Dic-10	31-Dic-09
Activos líquidos	5,492,651	6,556,965	6,136,673	1,488,151
Arrendamientos Financieros por cobrar	71,608,936	74,609,062	57,161,365	56,346,357
Reservas para cuentas incobrables	1,481,553	(920,152)	(958,675)	(897,921)
Activos Totales	79,851,057	81,920,979	63,668,206	58,461,744
Financiamiento Bancario recibido	0	2,783,766	13,558,883	39,951,918
Bonos por Pagar	52,625,000	50,391,667	22,133,333	0
Otros Pasivos	9,558,223	13,117,373	14,655,252	7,999,054
Total de Pasivos	62,183,223	66,292,806	50,347,468	47,950,972
Capital Pagado	28,345,150	28,345,150	28,345,150	28,345,150
Utilidades no distribuidas	(10,847,009)	(12,798,740)	(15,043,415)	(17,834,378)
Reserva Patrimonial de Bienes Adjudicados	169,693	81,763	19,003	0
Total Patrimonio	17,667,834	15,628,173	13,320,738	10,510,772
RAZONES FINANCIERAS:				
Dividendo/Acción	0	0	0	0
Total de Pasivos/Patrimonio	3.52	4.24	3.78	4.56
Préstamos/Activos Totales	0.90	0.91	0.90	0.96
Gastos Generales y Adm./Ingresos Totales	0.44	0.08	0.07	0.07
Morosidad/Reservas	33.20	96.67	38.09	29.11
Morosidad/Cartera Total	0.70	1.21	0.65	0.47

PUBLIC

Informe de Actualización Anual
31 de diciembre de 2012



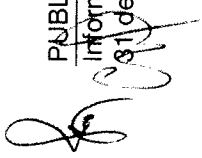
III PARTE: ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los estados financieros auditados por KPMG del Emisor para los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

IV PARTE GRUPO CORPORATIVO

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

1. Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica.
Sí. Acuerdo No. 12 de 11 de noviembre de 2003, para la adopción de recomendaciones y procedimientos relativos al buen gobierno corporativo de las sociedades registradas.
2. Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas:
 - a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta directiva
Sí.
 - b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de directores frente al control accionario.
Sí. La Sociedad establece que el proceso de designación de Directores de la Junta Directiva, se dará:
 - a) Fijado por Resolución de la Junta.
 - b) En cualquier reunión de accionistas.
 - c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de directores frente a la administración.
Sí, Existen criterios de independencia en la designación de Directores, ya que la Junta Directiva también posee facultades para poder elegir directores.
 - d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de los empleados de la sociedad.
Sí, La Junta Directiva posee control sobre la administración de los negocios. Igualmente, existen procedimientos internos para evitar que un grupo reducido tome control de poder.
 - e. Constitución de comisiones de apoyo tales como de cumplimiento y administración de riesgo, de auditoría.
Sí.
 - f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones.
Sí.
 - g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información.
Sí.


PUBLIC
Informe de Actualización Anual
31 de diciembre de 2012

3. Indique si se ha adoptado un código de ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido.
- Sí.**


El Código de Ética aplica a todos los: Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Funcionarios.
Administración del Código

Es responsabilidad de cada Gerente, Jefe u Oficial el asegurar que el personal bajo su supervisión esté consciente del acatamiento de las normas estipuladas en este Código.

Recursos Humanos mantiene en existencia, distribuye y explica el Código a todo empleado que ingrese a la institución. Para ello se entrega una copia del mismo y mantiene en el expediente personal de cada empleado el acuse de recibo del memo adjunto, como constancia de su adhesión a las normas correspondientes.

Junta Directiva

5. Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta directiva en relación con los siguientes aspectos:
- a. Políticas de información y comunicación de la empresa para sus accionistas y terceros.
Sí.
 - b. Conflictos de intereses entre directores dignatarios y ejecutivos clave, así como la toma de decisiones.
Sí.
 - c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa.
Sí
 - d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave.
Sí
 - e. Control razonable del riesgo
Sí
 - f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa.
Sí
 - g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades.
Sí
 - h. Adecuada presentación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios.
Sí
 - i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica.
Sí

 PUBLIC

Informe de Actualización Anual
31 de diciembre de 2012

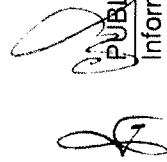
6. Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales.

Sí.

El código de ética, sección conflicto de intereses

Composición de la Junta Directiva

6. a. Número de Directores de la sociedad.
A la fecha la Junta Directiva está compuesta por 3 Directores.
- b. Números de Directores Independientes de la Administración.
A la fecha los Directores independientes de la administración son 3 Directores
- c. Número de Directores Independientes de los Accionistas.
Todos son independientes de los Accionistas.
7. Prevéan las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:
- a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia.
Sí
- b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos
Sí
- c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el pacto social y/o estatutos de la sociedad.
Sí
- d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta directiva.
Sí
- e. Acceso a información referente a remuneración de los ejecutivos clave.
Sí
- f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la Sociedad.
Sí
- Comités**
8. Prevéan las reglas de gobierno corporativo la conformación de apoyo tales como:
- a. Comité de auditoría, o su denominación equivalente.
Sí.
- b. Comité de cumplimiento y administración de riesgos; o su denominación equivalente.
Sí.


PUBLIC

Informe de Actualización Anual
31 de diciembre de 2012

- c. Comité de evaluación y postulación de directores independientes y ejecutivos clave o su denominación equivalente.
No.
- d. Otros.

9. En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentra constituidos dichos comités para el período cubierto por este reporte?

- a. Comité de Auditoría.
Si.
- b. Comité de cumplimiento y administración de riesgos.
Si.
- c. Comité de Evaluación y postulación de directores independientes y ejecutivos clave.
N/A

10. Indique como están conformados los comités de:

a. Auditoría

El Comité de Auditoría está integrado por un total de tres (3) miembros los cuales son Directores independientes, adicionalmente participan once (11) miembros de la Alta Gerencia (incluyendo Presidente Ejecutivo, Vicepresidentes y Vicepresidentes Asistentes) representando las áreas de CEO, CFO, CTSO, CRO, Auditoría, Cumplimiento, Legal, y un (1) auditor externo los cuales exponen los distintos hallazgos que estén abiertos en el momento y el seguimiento de los mismos.

b. Cumplimiento y Administración de Riesgos

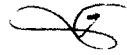
El Comité de Riesgos está integrado por un total de dieciocho (18) miembros de la Alta Gerencia (incluyendo Presidente Ejecutivo, Vicepresidentes y Vicepresidentes Asistentes) representando las áreas de CEO, CFO, CTSO, CRO, Auditoría, Cumplimiento, Legal. También participan miembros de casa matriz, que incluye el Director de Riesgos para la Región (LAM).

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) está integrado por un total de siete (7) miembros que incluyen: CEO, CFO, CRO, Director de Banca Comercial, Director Servicios Financieros Personales, Director de Banca Privada y Director de Mercados Globales. También participan miembros de casa matriz como el CFO de la región.

El Comité de Riesgo Operacional y Control Interno (ORICC) está integrado por once (11) miembros de la Alta Gerencia representando las áreas de CFO, CTSO, CRO, Auditoría, Cumplimiento, Legal, Recursos Humanos, CMB, PFS, GPB, GBM.

- c. Evaluación y postulación de directores independientes y ejecutivos clave.
N/A

Se encuentra a cargo del EXCO, Presidente Ejecutivo y Directores de Áreas (CFO, PFS, CMB, GPB, GBM, CRO, CTSO, Planning and MIS.



PUBLIC

Informe de Actualización Anual
31 de diciembre de 2012

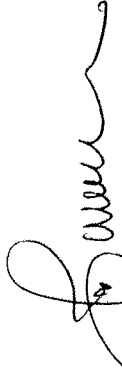
V PARTE: DIVULGACIÓN

El emisor divulgará el Informe de Actualización Anual mediante el envío de una copia del informe respectivo a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicitare. La fecha probable en la cual se podrá acceder al Informe de Actualización Anual es el 31 de marzo de 2013.

Panamá, 1 de abril de 2013

FIRMA(S)

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


Vicepresidente y Representante Legal
Vicente ~~Acevedo~~ Murillo
Pasaporte CC 13640658

PUBLIC

Informe de Actualización Anual
31 de diciembre de 2012

HSBC LEASING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

(Con el Informe de Auditores Independientes)

“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 LEASING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta Directiva y Accionista
HSBC Leasing, S. A.

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

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de HSBC Leasing, S. A. al 31 de diciembre de 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG

25 de marzo de 2013
Panamá, República de Panamá

HSBC LEASING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos			
Depósitos a la vista en bancos locales	15	5,492,651	6,556,965
Arrendamientos financieros por cobrar	5, 15	79,887,043	84,573,319
Menos: reserva para pérdidas en arrendamientos financieros		(1,481,553)	(920,152)
Intereses y comisiones no devengadas		(8,278,107)	(9,964,257)
Arrendamientos financieros por cobrar, neto		<u>70,127,383</u>	<u>73,688,910</u>
Propiedades disponibles para la venta, neto	6	372,778	424,962
Impuesto sobre la renta diferido	11	751,432	362,524
Otros activos	7, 15	3,106,813	887,618
Total de activos		<u>79,851,057</u>	<u>81,920,979</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Financiamientos recibidos	8, 15	0	2,783,766
Bonos por pagar	9, 15	52,625,000	50,391,667
Intereses acumulados por pagar		174,447	146,716
Otros pasivos	10, 15	9,383,776	12,970,657
Total de pasivos		<u>62,183,223</u>	<u>66,292,806</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	12	28,345,150	28,345,150
Reserva patrimonial de bienes adjudicados		169,693	81,763
Déficit acumulado		(10,847,009)	(12,798,740)
Total de patrimonio		<u>17,667,834</u>	<u>15,628,173</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>79,851,057</u>	<u>81,920,979</u>

El estado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

HSBC LEASING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre arrendamientos		5,285,386	4,699,705
Comisiones sobre arrendamientos		172,722	76,129
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>5,458,108</u>	<u>4,775,834</u>
Gastos por intereses:	15		
Financiamientos		36,613	512,399
Bonos		1,606,586	1,130,580
Total de gastos por intereses		<u>1,643,199</u>	<u>1,642,979</u>
Ingresos por intereses y comisiones, neto		<u>3,814,909</u>	<u>3,132,855</u>
Provisión para pérdidas en arrendamientos financieros (Reversión de) provisión por deterioro de propiedades disponibles para la venta	5	575,263	369,238
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones	6	<u>(24,929)</u>	<u>9,270</u>
Ingresos (gastos) por servicios financieros y otros:			
Gastos por comisiones		(41,239)	(43,290)
Otros ingresos	13	895,102	950,774
Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto		<u>853,863</u>	<u>907,484</u>
Gastos generales y administrativos:			
Alquileres		691	9,885
Honorarios y servicios profesionales	15	68,802	110,125
Otros	14, 16	1,278,860	279,830
Total de gastos generales y administrativos		<u>1,348,353</u>	<u>399,840</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		<u>2,770,085</u>	<u>3,261,991</u>
Impuesto sobre la renta	11	730,424	954,556
Utilidad neta		<u>2,039,661</u>	<u>2,307,435</u>

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

HSBC LEASING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

	Acciones Comunes	Reserva Patrimonial de Bienes Adjudicados	Déficit Acumulado	Total de Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2010	28,345,150	19,003	(15,043,415)	13,320,738
Utilidades integrales:				
Utilidad neta - 2011	0	0	2,307,435	2,307,435
Total de utilidades integrales	0	0	2,307,435	2,307,435
Otras transacciones de patrimonio:				
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	0	62,760	(62,760)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	62,760	(62,760)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2011	28,345,150	81,763	(12,798,740)	15,628,173
Utilidades integrales:				
Utilidad neta - 2012	0	0	2,039,661	2,039,661
Total de utilidades integrales	0	0	2,039,661	2,039,661
Otras transacciones de patrimonio:				
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	0	87,930	(87,930)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	87,930	(87,930)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2012	28,345,150	169,693	(10,847,009)	17,667,834

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

HSBC LEASING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		2,039,661	2,307,435
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	4		651
Provisión para pérdidas en arrendamientos financieros	5	575,263	369,238
Reversión de (provisión) por deterioro de propiedades disponibles para la venta	6	(24,929)	9,270
Impuesto sobre la renta	11	730,424	954,556
Ingresos por intereses y comisiones		(5,458,108)	(4,775,834)
Gastos por intereses		1,643,199	1,642,979
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Arrendamientos financieros por cobrar		2,986,264	(17,855,458)
Otros activos		(3,418,019)	(117,377)
Otros pasivos		(4,317,305)	(2,564,105)
Efectivo generado de operaciones			
Intereses y comisiones recibidas		5,458,108	4,775,834
Intereses pagados		(1,615,468)	(1,571,309)
Impuesto sobre la renta pagado		887,025	(238,805)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>(513,881)</u>	<u>(17,062,925)</u>
Actividades de financiamiento:			
Disminución de financiamientos recibidos		(2,783,766)	(10,775,117)
Disminución de bonos por pagar		(13,766,667)	(5,366,666)
Emisión de bonos por pagar		16,000,000	33,625,000
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(550,433)</u>	<u>17,483,217</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(1,064,314)	420,292
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		6,556,965	6,136,673
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>5,492,651</u>	<u>6,556,965</u>

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

(1) Organización

HSBC Leasing, S. A. (la "Compañía") está constituida bajo las leyes de la República de Panamá e inició operaciones en mayo de 1990. La Compañía se dedica al arrendamiento financiero de equipo, mobiliario, maquinaria, equipo rodante y otros tipos de bienes muebles.

Las operaciones de arrendamiento financiero están reguladas por la Ley No.7 del 10 de julio de 1990, por medio de la cual se reglamenta el Contrato de Arrendamiento Financiero de Bienes Muebles dentro y fuera de la República de Panamá. La Ley No.7 establece, entre otros, requisitos referentes al capital mínimo, duración de los contratos y período de depreciación.

La Compañía es una subsidiaria de propiedad absoluta de HSBC Bank (Panamá), S. A. (la "Compañía Matriz"), la cual es miembro de un grupo de empresas que tienen administración conjunta, que ejercen influencia importante en las decisiones administrativas y de operaciones de todas las compañías relacionadas y, por consiguiente, ciertas transacciones entre el Grupo reflejan intereses comunes. La Compañía no tiene empleados, por lo que los servicios administrativos, operacionales, de control y negocio son prestados por una empresa relacionada.

La oficina principal de la Compañía está localizada en Plaza HSBC Marbella, Avenida Aquilino De La Guardia, Panamá, República de Panamá. Las operaciones de la Compañía son realizadas por personal de su Compañía Matriz.

Estos estados financieros fueron aprobados para su emisión por la administración de la Compañía el 25 de marzo de 2013.

(2) Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

(a) Base de Preparación

Los estados financieros son preparados sobre la base de costo histórico.

La Administración, en la preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales afectan las cifras reportadas de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y las cifras reportadas en el estado de utilidades integrales durante el año. Las estimaciones y supuestos relacionados, consideran experiencias históricas y otros varios factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

(2) Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación

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 arrendamientos financieros y la estimación de deterioro en propiedades disponibles para la venta.

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

(b) Arrendamientos Financieros por Cobrar

Los arrendamientos financieros por cobrar consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo y equipo rodante 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 sobre arrendamientos durante el plazo del contrato de arrendamiento, bajo el método de tasa de interés efectiva.

(c) Reserva para Pérdidas en Arrendamientos Financieros por Cobrar

La Compañía utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en los arrendamientos financieros por cobrar. El monto de pérdidas en arrendamientos financieros, determinado durante el periodo, se reconoce como gasto de provisión en el estado de resultados y aumenta una cuenta de reserva para pérdidas en arrendamientos financieros.

La reserva se presenta deducida de los arrendamientos financieros por cobrar en el estado de situación financiera. Cuando un arrendamiento se determina como incobrable, el monto irrecuperable es disminuido de la reserva. Las recuperaciones de arrendamientos previamente castigados como incobrables, aumentan el saldo de la reserva.

La Compañía calcula 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 arrendamientos financieros por cobrar y utiliza dos metodologías para evaluar si existe evidencia objetiva del deterioro: individualmente para los arrendamientos financieros que son individualmente significativos, e individualmente o colectivamente para los arrendamientos financieros que no son individualmente significativos.

(2) Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación

- *Arrendamientos financieros individualmente evaluados*

Las pérdidas por deterioro en arrendamientos financieros individualmente evaluados son determinadas por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los arrendamientos financieros que sean individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un arrendamiento financiero individual, éste se incluye en un grupo de arrendamientos financieros 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 arrendamiento financiero, contra su valor en libros actual y, el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en el estado de resultados. El valor en libros de los arrendamientos financieros deteriorados se rebaja mediante el uso de la reserva.

- *Arrendamientos financieros colectivamente evaluados*

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los arrendamientos financieros 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 arrendamientos financieros 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 arrendamientos financieros*

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 se reserva y se reconoce como otros ingresos en el estado de resultados.

(d) *Mobiliario y Equipo de Oficina*

Mobiliario y equipo de oficina comprenden mobiliario y equipo utilizado por la Compañía y se reconocen al costo histórico menos depreciación 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 la Compañía 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 cargan al estado de resultados durante el período financiero en el cual se incurren.

(2) Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación

El gasto de depreciación de mobiliario y equipo de oficina se reconocen en las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. La vida útil estimada del mobiliario y equipo de oficina es de 3 a 7 años.

(e) *Propiedades Disponibles para la Venta*

Las propiedades disponibles para la venta de la Compañía se reconocen al valor más bajo entre valor en libros de los arrendamientos no cancelados o el valor estimado realizable de mercado de las propiedades.

(f) *Deterioro de Activos*

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

(g) *Financiamientos y Bonos por Pagar*

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

(h) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

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 periodo relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, la Compañía estima los flujos futuros de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera 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 descuentos. Los costos de transacción son los costos de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

(i) *Ingresos por Honorarios y Comisiones*

Generalmente, los honorarios y comisiones sobre transacciones a corto plazo y otros servicios son reconocidos como ingreso 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 a ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vida del arrendamiento.

(2) Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación

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

(j) Impuesto sobre la Renta

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

El Impuesto sobre la Renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resulta de diferencias temporales entre los saldos en libros de activo y pasivo para reportes financieros y los saldos para propósitos impositivos, 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 de situación financiera. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

(k) Uniformidad en la Presentación de los Estados Financieros

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

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

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

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

- NIIF 9 Instrumentos Financieros, publicada el 12 de noviembre de 2009, forma parte de la primera fase del proyecto integral del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para reemplazar la NIC 39. La norma es efectiva para periodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2015. Se permite su aplicación en fecha más temprana.
- La NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, introduce un modelo de control único para determinar si una participada debe consolidarse. Como resultado puede conducir a cambios en la contabilidad actual de las sociedades participadas. La norma es efectiva para periodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2013.
- La NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, define la contabilización de los acuerdos regidos por control conjunto. La norma es efectiva para periodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2013.

(2) Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación

- La NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades, reúne en una norma todos los requerimientos de desgloses referentes a subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas. Esta norma requiere la revelación de información sobre la naturaleza, los riesgos y efectos financieros de estos intereses. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2013.
- NIIF 13 Medición del Valor Razonable, publicada el 12 de mayo de 2011, esta nueva norma define lo que se considera como valor razonable, establece un marco único de trabajo para la medición del valor razonable y requiere revelaciones sobre dicha medición. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2013.

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

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina un activo financiero en una de las partes y un pasivo financiero o un instrumento de capital en la contraparte. Las actividades de la Compañía se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

La Junta Directiva de la Compañía 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 su Compañía Matriz para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesta la Compañía. 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 de Control Interno.

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito, liquidez, 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 de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer a la Compañía de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de colocación y concentración para la Compañía, donde las operaciones por montos superiores requieren de la aprobación de la administración superior.

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

Notas a la Estados Financieros

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La Compañía 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 el negocio y las unidades de Riesgo, mediante comités como el Comité de Políticas de Crédito para consumo y el Comité de Riesgo, el que 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 por el Gerente General (CEO) según recomendación del Gerente de Riesgo (CRO) y ratificados por el Gerente de Riesgo de América Latina (LAM).
- *Límites de Concentración y Exposición:*
Límites de concentración y exposición, tales como límites a industrias específicas y límites a grupos económicos, son establecidos para aquellos segmentos que se consideren necesarios por el Comité de Riesgo local y de América Latina, tomando en consideración el nivel de capital de la Compañía y el tamaño de la cartera de arrendamientos financieros por cobrar, y apegándose a las políticas globales del Grupo HSBC.
- *Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación de Riesgo:*
Las evaluaciones de riesgo se hacen por cartera y/o producto para clientes de consumo y corporativos.
- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*
La revisión de cumplimiento con políticas se hace mediante muestreos mensuales de cartera de clientes de consumo. Estas revisiones son revisadas periódicamente por el Comité de Auditoría.

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

<u>Clasificación</u>	<u>2012</u>		<u>Total</u>
	<u>Evaluados para Deterioro Individual</u>	<u>Evaluados para Deterioro Colectivo</u>	
Normal	0	78,465,450	78,465,450
Mención especial	0	122,468	122,468
Subnormal	0	22,934	22,934
Dudoso	1,276,191	0	1,276,191
Irrecuperable	0	0	0
Total	<u>1,276,191</u>	<u>78,610,852</u>	<u>79,887,043</u>
Provisión por deterioro	907,986	573,567	1,481,553
Intereses y comisiones descontadas no devengadas	<u>68,613</u>	<u>8,209,494</u>	<u>8,278,107</u>
Valor en libros	<u>299,592</u>	<u>69,827,791</u>	<u>70,127,383</u>

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

2011

<u>Clasificación</u>	<u>Condición</u>	Evaluados para		<u>Total</u>
		<u>Individual</u>	<u>Colectivo</u>	
Normal	Riesgo bajo	0	82,954,238	82,954,238
Mención especial	Vigilancia	0	220,092	220,092
Subnormal	Deterioro	0	47,470	47,470
Dudoso	Deterioro	91,088	0	91,088
Irrecuperable	Deterioro	1,260,431	0	1,260,431
Total		1,351,519	83,221,800	84,573,319
Provisión por deterioro		219,862	700,290	920,152
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		183,333	9,780,924	9,964,257
Valor en libros		<u>948,324</u>	<u>72,740,586</u>	<u>73,688,910</u>

• *Morosidad sin deterioro de los arrendamientos:*

Son considerados en morosidad sin deterioro los préstamos donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente presentan atraso, pero la Compañía considera que el deterioro no es apropiado considerando el tipo y nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados a la Compañía.

Las mayores concentraciones de riesgo crediticio surgen por la ubicación y tipo de cliente en relación a los arrendamientos por cobrar otorgados por la Compañía.

Los arrendamientos por cobrar se encuentran concentrados en el sector consumo y estos prestatarios se encuentran domiciliados en su totalidad en la República de Panamá.

(b) *Riesgo de Liquidez*

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad de la Compañía de cumplir con todas sus obligaciones por causa entre otros del deterioro de la calidad de los arrendamientos financieros, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, la falta de liquidez en los activos o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. La Compañía administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos al vencimiento en condiciones normales.

Notas a la Estados Financieros

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La siguiente tabla analiza los activos y pasivos de la Compañía en agrupaciones de vencimiento basadas en el período remanente desde la fecha del estado de situación financiera con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

	<u>2012</u>			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:				
Depósitos a la vista en bancos	5,492,651	0	0	5,492,651
Arrendamientos financieros, neto	<u>2,549,663</u>	<u>64,867,348</u>	<u>2,710,372</u>	<u>70,127,383</u>
Total de activos	<u>8,042,314</u>	<u>64,867,348</u>	<u>2,710,372</u>	<u>75,620,034</u>
Pasivos:				
Bonos por pagar	0	52,625,000	0	52,625,000
Total de pasivos	<u>0</u>	<u>52,625,000</u>	<u>0</u>	<u>52,625,000</u>
Activos:				
Depósitos a la vista en bancos	6,556,965	0	0	6,556,965
Arrendamientos financieros, neto	<u>5,371,951</u>	<u>61,757,932</u>	<u>6,559,027</u>	<u>73,688,910</u>
Total de activos	<u>11,928,916</u>	<u>61,757,932</u>	<u>6,559,027</u>	<u>80,245,875</u>
Pasivos:				
Financiamientos recibidos	2,783,766	0	0	2,783,766
Bonos por pagar	<u>0</u>	<u>50,391,667</u>	<u>0</u>	<u>50,391,667</u>
Total de pasivos	<u>2,783,766</u>	<u>50,391,667</u>	<u>0</u>	<u>53,175,433</u>

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

	<u>2012</u>		
	Valor en Libros	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años
		Entradas/ (Salidas)	
Bonos por pagar	52,625,000	(57,393,148)	(511,060)
Total	<u>52,625,000</u>	<u>(57,393,148)</u>	<u>(511,060)</u>
			<u>(56,882,088)</u>
			<u>(56,882,088)</u>

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

	Valor en Libros	Monto Nominal Bruto		Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años
		Entradas/ (Salidas)			
<u>2011</u>					
Financiamientos recibidos	2,783,766	(2,820,954)	(2,820,954)		0
Bonos por pagar	50,391,667	(56,338,520)	0		(56,338,520)
Total	<u>53,175,433</u>	<u>(59,159,474)</u>	<u>(2,820,954)</u>		<u>(56,338,520)</u>

(c) *Riesgo de Mercado*

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

• *Riesgo de Tasa de Interés*

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo 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 tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Compañía a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos de la Compañía están incluidos en la tabla en su valor en libros, clasificados por categoría por el que ocurra primero entre la nueva fijación de la tasa contractual o las fechas de vencimiento:

	<u>2012</u>		
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años Total
Activos:			
Arrendamientos financieros, neto	<u>2,549,663</u>	<u>64,867,348</u>	<u>2,710,372</u>
			<u>70,127,383</u>
Pasivos:			
Bonos por pagar	<u>0</u>	<u>52,625,000</u>	<u>0</u>
			<u>52,625,000</u>

(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

	<u>2011</u>		
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
			<u>Total</u>
Activos:			
Arrendamientos financieros, neto	<u>5,371,951</u>	<u>61,757,932</u>	<u>6,559,027</u>
			<u>73,688,910</u>
Pasivos:			
Financiamientos recibidos	2,783,766	0	0
Bonos por pagar	<u>0</u>	<u>50,391,667</u>	<u>0</u>
	<u>2,783,766</u>	<u>50,391,667</u>	<u>0</u>
			<u>53,175,433</u>

(d) *Riesgo Operacional*

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Compañía, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados con 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 de la Compañía es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de la Compañía.

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

- 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 que ofrece servicios a la Compañía.
- Aplicación de normas de ética en el negocio.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

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

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

La Compañía 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 son razonables bajo las circunstancias.

(a) Pérdidas por deterioro sobre arrendamientos financieros

La Compañía revisa su cartera de arrendamientos financieros para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, la Compañía toma decisiones en cuanto a si hay información observable que indique que se ha presentado una reducción mensurable en los flujos futuros de efectivo estimados del portafolio de arrendamientos financieros antes que la reducción pueda ser identificada en un arrendamiento individual. 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 correlacionen con incumplimientos en estos activos. La Administración usa estimados basados en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similar a aquellos en el portafolio cuando se programan sus flujos futuros de efectivo. La metodología y 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) Impuesto sobre la Renta

La Compañía está sujeta al Impuesto sobre la Renta. Se requieren estimados significativos al determinar la provisión para Impuesto sobre la Renta. Hay muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. La Compañía reconoce obligaciones por cuestiones de auditorías de impuestos anticipadas basadas en estimados de impuestos que serán adeudados. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán las provisiones por Impuestos sobre la Renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

Notas a la Estados Financieros

(5) Arrendamientos Financieros por Cobrar

El perfil de vencimientos de los arrendamientos financieros por cobrar se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta un año	2,549,663	5,371,951
De 1 a 5 años	74,627,008	72,642,341
Más de 5 años	<u>2,710,372</u>	<u>6,559,027</u>
Total de pagos mínimos	79,887,043	84,573,319
Menos: ingresos no devengados	<u>(8,278,107)</u>	<u>(9,964,257)</u>
	71,608,936	74,609,062
Reserva para pérdidas en arrendamientos financieros	<u>(1,481,553)</u>	<u>(920,152)</u>
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	<u>70,127,383</u>	<u>73,688,910</u>

El movimiento de la reserva para pérdidas en arrendamientos financieros se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	920,152	958,675
Provisión para pérdidas	575,263	369,238
Cuentas dadas de baja	(23,372)	(408,196)
Recuperaciones	<u>9,510</u>	<u>435</u>
Saldo al final del año	<u>1,481,553</u>	<u>920,152</u>

Al 31 de diciembre de 2012, los arrendamientos mantienen tasas variables que oscilan entre 5.50% y 10.00% (31 de diciembre de 2011: 5.00% y 11.00%).

La siguiente tabla presenta la clasificación por riesgo de la cartera de arrendamientos financieros por cobrar, antes de la reserva para pérdidas:

<u>Clasificación</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Normal	70,275,823	73,201,172
Mención especial	105,689	196,873
Sub-Normal	19,846	42,831
Dudoso	1,207,578	81,844
Irrecuperable	<u>0</u>	<u>1,086,342</u>
Sub-Total	71,608,936	74,609,062
Provisión por deterioro	<u>(1,481,553)</u>	<u>(920,152)</u>
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	<u>70,127,383</u>	<u>73,688,910</u>

(6) Propiedades Disponibles para la Venta

El detalle de las propiedades disponibles para la venta se presenta a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Propiedades disponibles para la venta	396,952	474,065
Reserva para pérdidas por deterioro	<u>(24,174)</u>	<u>(49,103)</u>
Total	<u>372,778</u>	<u>424,962</u>

Al 31 de diciembre de 2012, el movimiento de la reserva para pérdidas en propiedades disponibles para la venta, se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	49,103	39,833
Reversión cargada a gastos del año	<u>(24,929)</u>	<u>9,270</u>
Saldo al final del año	<u>24,174</u>	<u>49,103</u>

(7) Otros Activos

Los otros activos se resumen a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar y otros	2,873,640	760,407
Gastos pagados por adelantado	184,184	46,842
Depósito de garantía	48,989	76,450
Mobiliario y equipo de oficina, neto	<u>0</u>	<u>3,919</u>
	<u>3,106,813</u>	<u>887,618</u>

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene contratos en proceso de apertura por un monto de B/.1,622,999 (2011: B/.0), los cuales se encuentran dentro de las cuentas por cobrar y otros.

(8) Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
HSBC Bank (Panamá), S. A.	<u>0</u>	<u>2,783,766</u>

Durante el 2012, la Compañía canceló el préstamo que mantenía con HSBC Bank (Panamá), S. A. por el monto de B/.2,783,766 a una tasa de interés anual de 5.32% (31 de diciembre de 2011: 5.32%).

Notas a la Estados Financieros

(9) Bonos por Pagar

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantiene bonos por pagar con HSBC Bank (Panamá), S. A., por la suma de B/.52,625,000 (31 de diciembre de 2011: B/.50,391,667) los cuales se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bonos corporativos, serie A, emitidos en julio de 2010, con vencimiento el 20 de julio de 2015, pagaderos trimestralmente.	7,500,000	10,500,000
Bonos corporativos, serie B, emitidos en septiembre de 2010, con vencimiento el 28 de septiembre de 2013, pagaderos trimestralmente.	500,000	1,166,667
Bonos corporativos, serie C, emitidos en diciembre de 2010, con vencimiento el 20 de diciembre de 2014, pagaderos trimestralmente.	3,400,000	5,100,000
Bonos corporativos, serie D, emitidos en febrero de 2011, con vencimiento el 25 de febrero de 2015, pagaderos trimestralmente.	3,375,000	4,875,000
Bonos corporativos, serie E, emitidos en abril de 2011, con vencimiento el 20 de abril de 2015, pagaderos trimestralmente.	4,375,000	6,125,000
Bonos corporativos, serie F, emitidos en junio de 2011, con vencimiento el 15 de junio de 2015, pagaderos trimestralmente.	4,375,000	6,125,000
Bonos corporativos, serie G, emitidos en septiembre de 2011, con vencimiento el 2 de septiembre de 2016, pagaderos trimestralmente.	7,500,000	9,500,000
Bonos corporativos, serie H, emitidos en noviembre de 2011, con vencimiento el 29 de noviembre de 2016, pagaderos trimestralmente.	5,600,000	7,000,000
Bonos corporativos, serie I, emitidos en febrero de 2012, con vencimiento el 17 de febrero de 2017, pagaderos trimestralmente.	8,500,000	0
Bonos corporativos, serie J, emitidos en julio de 2012, con vencimiento el 5 de julio de 2016, pagaderos trimestralmente.	<u>7,500,000</u>	<u>0</u>
	<u>52,625,000</u>	<u>50,391,667</u>

Estos bonos mantienen tasas de interés en un rango de 2.40% y 3.45% (31 de diciembre de 2011: 2.61% y 3.45%).

(10) Otros Pasivos

Los otros pasivos se resumen a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reserva para litigios	1,500,000	480,841
Cuentas por pagar proveedores	2,585,680	6,046,571
Cuentas por pagar – Relacionadas	2,988,929	3,816,929
Cuentas por pagar varios y otros	<u>2,309,167</u>	<u>2,626,316</u>
	<u>9,383,776</u>	<u>12,970,657</u>

(11) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del Impuesto sobre la Renta de la Compañía están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el período terminado el 31 de diciembre de 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 de 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 con 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 y sus subsidiarias, la tarifa actual es de 27.5% a partir del 1 de enero de 2012 y de 25% a partir del 1 enero de 2014 (31 de diciembre de 2011: 30%).

La Ley 52 de Agosto de 2012 restituyó el pago de las estimadas del impuesto sobre la renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo a la mencionada Ley, las estimadas del impuesto sobre la renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

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

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

La Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010 comenzó a regir a partir del 1 de julio de 2010; sin embargo, las tarifas del Impuesto sobre la Renta de las personas jurídicas entraron a regir el 1 de enero de 2010.

(11) Impuesto sobre la Renta, continuación

El detalle de los gastos de Impuesto sobre la Renta es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto corriente	1,085,869	922,446
Ajuste de ejercicios anteriores	33,463	(49,157)
Impuesto diferido	<u>(388,908)</u>	<u>81,267</u>
	<u>730,424</u>	<u>954,556</u>

Las partidas de impuesto diferido por diferencias temporales se originan principalmente de la reserva para pérdidas en arrendamientos financieros, la reserva de propiedades disponibles para la venta y la provisión para posibles pérdidas en litigios.

Al 31 de diciembre de 2012, el impuesto sobre la renta diferido activo se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reserva para pérdidas en arrendamientos financieros	370,388	230,038
Reserva de propiedades disponibles para la venta	6,044	12,276
Provisión para litigios	<u>375,000</u>	<u>120,210</u>
	<u>751,432</u>	<u>362,524</u>

La tasa de impuesto efectiva al 31 de diciembre de 2012 fue de 26.37% (2011: 29.26%).

La conciliación del impuesto diferido del año anterior con el período actual es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto diferido activo al inicio del año	362,524	443,791
Más (menos):		
Reserva para pérdida en arrendamientos	140,350	(11,557)
Reserva de propiedades disponibles para la venta	(6,232)	2,795
Provisión para litigios	254,790	0
Reducción de tasa impositiva	<u>0</u>	<u>(72,505)</u>
Impuesto diferido activo al final del año	<u>751,432</u>	<u>362,524</u>

La conciliación de la utilidad financiera antes del Impuesto sobre la Renta se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad financiera antes del Impuesto sobre la renta	2,770,085	3,261,991
Ingresos no gravables	(380,032)	(27,499)
Costos y gastos no deducibles	<u>1,953,422</u>	<u>455,291</u>
Utilidad fiscal neta	<u>4,343,475</u>	<u>3,689,783</u>
25% (2011: 25%) de Impuesto sobre la Renta	<u>1,085,869</u>	<u>922,446</u>

HSBC LEASING, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a la Estados Financieros

(12) Acciones Comunes

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Cantidad</u>	<u>Cantidad</u>
	<u>de acciones</u>	<u>de acciones</u>
	<u>Monto</u>	<u>Monto</u>
Acciones autorizadas sin valor nominal:	<u>500</u>	<u>500</u>
Acciones emitidas sin valor nominal:		
Saldo al inicio del año	<u>16</u>	<u>16</u>
Saldo al final del año	<u>16</u>	<u>16</u>
	<u>28,345,150</u>	<u>28,345,150</u>
	<u>28,345,150</u>	<u>28,345,150</u>

(13) Otros Ingresos

El desglose de otros ingresos se presenta a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ganancia por terminación de contratos	582,075	526,517
Otras comisiones ganadas	0	1,296
Intereses por mensualidades atrasadas	101,252	82,090
Ingresos ganados en pólizas de seguros	28,658	23,496
Reversión de provisión para litigios	0	20,000
Otros	<u>183,117</u>	<u>297,375</u>
	<u>895,102</u>	<u>950,774</u>

(14) Otros Gastos

El detalle de otros gastos se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios a empleados	64,829	62,483
Papelería	2,640	3,939
Luz y comunicaciones	0	710
Mantenimiento y aseo	15,600	18,827
Impuestos varios, distintos de renta	74,121	73,451
Gastos sobre bienes adjudicados	19,515	36,919
Seguro de fianzas	21,433	5,339
Gastos legales	839	22,163
Provisión para litigios	1,019,159	20,000
Otros	<u>60,724</u>	<u>35,999</u>
	<u>1,278,860</u>	<u>279,830</u>

Notas a la Estados Financieros

(15) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

La Compañía ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con compañías relacionadas. Al 31 de diciembre de 2012, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones significativas con compañías relacionadas:

	<u>Compañía Matriz</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Compañías</u> <u>Relacionadas</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos a la vista en bancos	5,492,651	6,556,965	0	0
Arrendamientos financieros	403,750	432,976	0	0
Gastos pagados por anticipado	8,750	5,000	38,990	37,797
Bonos por pagar	52,625,000	50,391,667	0	0
Financiamientos recibidos	0	2,783,766	0	0
Otros pasivos	331,704	303,974	2,988,929	3,816,929

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

	<u>Compañía Matriz</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Compañías</u> <u>Relacionadas</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por intereses sobre:				
Arrendamientos	0	6	0	0
Gasto de intereses sobre:				
Financiamientos recibidos	36,613	512,399	0	0
Bonos	1,606,586	1,130,580	0	0
Gastos Generales y administrativos:				
Comisiones	3,362	3,523	0	0
Servicios administrativos	24,000	24,000	0	0
Comisiones pagadas agencia fiduciaria	15,000	15,000	0	0
Comisiones pagadas por corretaje	0	0	21,307	8,453

(16) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2012, hay reclamos legales interpuestos en contra de la Compañía por un monto de B/.4,207,568 (2011: B/.4,368,758) más intereses y costas legales. En consideración a la opinión de los asesores legales, la administración de la Compañía estima que no se espera que el resultado de estos procesos tenga un efecto material adverso sobre la posición financiera o el desempeño financiero de la Compañía. Para aquellos casos en que existen probabilidades de un fallo desfavorable, la Compañía mantiene una reserva asignada para dichas contingencias por la suma de B/.1,500,000 (2011: B/.480,841) que se presenta como otros pasivos en el estado de situación financiera.

Notas a la Estados Financieros

(17) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los siguientes supuestos fueron establecidos por la administración de la Compañía para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado de situación financiera:

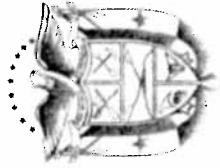
- (a) *Depósitos a la vista en bancos*
Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- (b) *Arrendamientos financieros por cobrar*
El valor razonable estimado para los arrendamientos financieros por cobrar representa la cantidad descontada de flujos futuros de efectivo estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
- (c) *Financiamientos recibidos y bonos por pagar*
El valor en libros de los financiamientos recibidos y bonos por pagar con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utilizan los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

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

	<u>2012</u>			<u>2011</u>		
	<u>Arrendamientos</u>	<u>Otros a Costo Amortizado</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Arrendamientos</u>	<u>Otros a Costo Amortizado</u>	<u>Valor en Libros</u>
			<u>Razonable</u>			<u>Razonable</u>
Activos:						
Depósitos a la vista en bancos	0	5,492,651	5,492,651	0	6,556,965	6,556,965
Arrendamientos financieros por cobrar	70,127,383	0	70,127,383	73,688,910	0	70,575,844
Total	<u>70,127,383</u>	<u>5,492,651</u>	<u>75,620,034</u>	<u>73,688,910</u>	<u>6,556,965</u>	<u>77,132,809</u>
Pasivos:						
Bonos por pagar	<u>0</u>	<u>52,625,000</u>	<u>52,625,000</u>	<u>0</u>	<u>2,783,766</u>	<u>2,806,796</u>
Financiamientos recibidos						
Bonos por pagar	<u>0</u>	<u>50,391,667</u>	<u>50,391,667</u>	<u>0</u>	<u>53,175,433</u>	<u>49,765,086</u>
Total	<u>0</u>	<u>53,175,433</u>	<u>53,175,433</u>	<u>0</u>	<u>53,175,433</u>	<u>52,571,882</u>

(18) Eventos subsecuentes

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 (Panamá), 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 regulatorias y otras condiciones, y se espera que finalice para el tercer trimestre de 2013.



REPÚBLICA DE PANAMÁ
PROVINCIA DE PANAMÁ

NOTARÍA DÉCIMA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

Ricardo A. Landero M.

NOTARIO PÚBLICO DÉCIMO

TELÉFONOS: 223-9423
223-4258

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

FAX: 223-9429

COPIA

ESCRITURA No. _____ DE _____ DE _____ DE 20 _____

25

DE

13

Marzo

DE 20

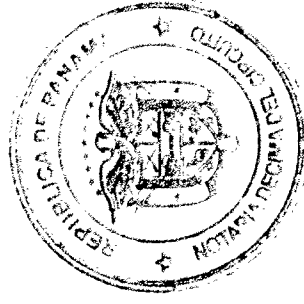
POR LA CUAL:

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

DECLARACION NOTARIAL JURADA

HSBC LEASING, S.A.

REPÚBLICA DE PANAMÁ
PAPEL NOTARIAL



REPÚBLICA DE PANAMÁ



41694

NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

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

1 En la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del
2 Circuito Notarial del mismo nombre, a los veinticinco (25) días
3 del mes de marzo de dos mil trece (2013), ante mí, **RICARDO**
4 **ADOLFO LANDERO MIRANDA**, Notario Público Décimo, del Circuito de
5 Panamá, portador de la cédula de identidad personal número
6 cuatro-ciento tres- dos mil trescientos treinta y siete (4-103-
7 2337), comparecieron personalmente los señores **Aimee Thalia**
8 **Sentmat Puga**, mujer, panameña, mayor de edad, soltera,
9 licenciada en finanzas, vecina de esta ciudad, con cédula de
10 identidad personal número ocho - trescientos treinta y cinco-
11 trescientos cincuenta y siete (8-335-357) y **Jose Alejandro Trejo**
12 **Ochoa**, varón, de nacionalidad mexicana, mayor de edad, banquero,
13 de tránsito por ésta ciudad, portador del pasaporte número uno
14 uno nueve uno nueve siete nueve uno ocho tres cuatro
15 (11919791834), quienes ocupan los cargos de Presidente y Gerente
16 General, Tesorero y Director Financiero, respectivamente, de
17 **HSBC LEASING, S.A.**, sociedad anónima inscrita a la ficha ciento
18 noventa y un mil trescientos cuarenta y dos (191342), Rollo
19 veintiún mil doscientos setenta y uno (21271), Imagen dos (2),
20 de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro
21 Público, todos con residencia en la Ciudad de Panamá, Distrito
22 de Panamá, Provincia de Panamá, personas a quienes conozco y a
23 fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el
24 Acuerdo ocho - dos mil (8-2000) de veintidós (22) de mayo de dos
25 mil (2000), modificado por el Acuerdo diez -dos mil uno (10-
26 2001), el Acuerdo siete-cero dos (7-02) de catorce (14) de
27 Octubre de dos mil dos (2002) y el Acuerdo tres-cero cinco (3-
28 05) de treinta y uno (31) de marzo de dos mil cinco (2005),
29 todos de la Superintendencia del Mercado de Valores de la
30

1 República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la
2 gravedad de juramento, de lo siguiente:-----

3 -----
4 a. Que cada uno de los firmantes ha revisado el Estado
5 Financiero Anual correspondiente a HSBC LEASING, S.A.-----

6 b. Que a sus juicios, los Estados Financieros no contienen
7 informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de
8 importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia
9 que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de
10 mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que
11 deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho
12 informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las
13 circunstancias en las que fueron hechas.-----
14 c. Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier
15 otra información financiera incluida en los mismos, representan
16 razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y
17 los resultados de operaciones de HSBC LEASING, S.A., para el
18 período correspondiente del primero (1º) de enero al treinta y
19 uno (31) de diciembre de dos mil doce (2012).-----

20 d. Que los firmantes:-----
21 d.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de
22 controles internos en la empresa:-----

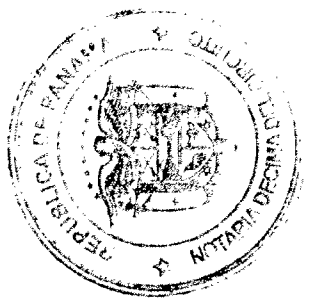
23 d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que
24 garanticen que toda la información de importancia sobre HSBC
25 LEASING, S.A. y sus subsidiarias consolidadas, sean hechas de su
26 conocimiento, particularmente durante el período en el que los
27 reportes han sido preparados.-----

28 d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de
29 HSBC LEASING, S.A. dentro de los noventa (90) días previos a la
30 emisión de los Estados Financieros.-----

REPÚBLICA DE PANAMÁ
PAPEL NOTARIAL



POSTALIA 418 947
NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA



1 d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones
2 sobre la efectividad de los controles internos con base en las
3 evaluaciones efectuadas a esa fecha.-----
4 e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a
5 los auditores de HSBC LEASING, S.A., lo siguiente:-----
6 e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el
7 marco del diseño y operación de los controles internos, que
8 puedan afectar negativamente la capacidad de HSBC
9 LEASING, S.A., para registrar, procesar y reportar información
10 financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad
11 existente en los controles internos.-----
12 e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a
13 la administración u otros empleados que ejerzan un rol
14 significativo en la ejecución de los controles internos
15 de HSBC LEASING, S.A.-----
16 f. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores
17 externos la existencia o no de cambios significativos en los
18 controles internos de HSBC LEASING, S.A., o cualesquiera otros
19 factores que puedan afectar en forma importante tales controles
20 con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la
21 formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias
22 o debilidades de importancia dentro de la empresa.-----
23 Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la
24 Superintendencia del Mercado de Valores de la República de
25 Panamá-----
26 Leída como le fue esta declaración a los compareciente en
27 presencia de los Testigos Instrumentales a quienes conozco, y son
28 hábiles para ejercer el cargo, lo encontraron conforme, le
29 impartieron su aprobación y para constancia la firman todos
30 juntos con los testigos, por ante mí, el Notario que doy fe.-----



1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14

Aimee Sentimat

AIMEE THALIA SENTMAT PUGA

Presidente y Gerente General

~~JOSE ALEJANDRO TREJO OCHOA~~

~~Tesorero y Director Financiero~~

[Signature]

Testigo

[Signature]

Testigo

[Signature]

RICARDO ADOLFO LANZERO MIRANDA

NOTARIO PÚBLICO DECIMO DEL CIRCUITO DE PANAMA

