

**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 2013

**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**

: LEASING BANISTMO, S. A.

**VALORES QUE HA REGISTRADO**

: Bonos Corporativos  
Resolución CNV No.153-10 del 3 de mayo de 2010:

<b>Fecha</b>	<b>Títulos</b>	<b>Monto</b>	<b>Vencimiento</b>
2010	Bonos serie A	US\$ 15,000,000	2015
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
2013	Bonos serie K	US\$ 8,000,000	2018

**TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR**

: Teléfono: 210-7696 Fax: No. 210-7602

**DIRECCIÓN DEL EMISOR**

: Plaza Edison, Vía Ricardo J. Alfaro, Panamá, República de Panamá.  
vicente.acevedo@banistmo.com

*“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 2013

## I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

### A. Historia y Desarrollo del Emisor

1. La razón social del Emisor es: LEASING BANISTMO, 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 Edison, Avenida Ricardo J. Alfaro, Panamá, Panamá, Rep. de Panamá.  
Apartado Postal : Apartado 6-7355, Panamá, 6A, Panamá  
Correo Electrónico : vicente.acevedo@banistmo.com  
Teléfono : 306-5708

La principal entidad financiera con la que mantiene relaciones es Banistmo, S. A. miembro del Grupo Bancolombia, S. A.

5. Al cierre del período fiscal terminado al 31 de diciembre de 2013 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 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
2013	Bonos serie K	US\$ 8,000,000	2018



PUBLIC

Informe de Actualización Anual  
31 de diciembre de 2013

6. A continuación se presenta el Estado de Patrimonio del Accionista por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	2013	2012
<b>Acciones comunes</b>		
Saldo al inicio y al final del año	B/. 28,345,150	B/. 28,345,150
<b>Utilidades no distribuidas</b>		
Saldo al inicio del año	( 10,847,009)	( 12,798,740)
Utilidad neta	2,592,532	2,039,661
Otras transacciones de patrimonio	53,721	( 87,930)
Saldo al final del año	<u>B/. ( 8,200,756)</u>	<u>B/. ( 10,847,009)</u>
<b>Total inversión del accionista</b>		
Saldo al inicio del año	B/. 17,667,834	B/. 15,628,173
Cambios netos del año	2,592,532	2,039,661
Saldo al final del año	<u>B/. 20,260,366</u>	<u>B/. 17,667,834</u>

**Estado de Capitalización y Endeudamiento**

	2013	2012
<b>Pasivos</b>		
Total de Bonos por pagar	B/. 42,225,000	B/. 52,625,000
Total de otros Pasivos	5,494,685	9,558,223
<b>Total de Pasivos</b>	<u>B/. 47,719,685</u>	<u>B/. 62,183,223</u>
<b>Fondo de Capital</b>		
Capital pagado	B/. 28,345,150	B/. 28,345,150
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	115,972	169,693
Utilidades no distribuidas	( 8,200,756)	( 10,847,009)
<b>Total de Fondo de Capital</b>	<u>B/. 20,260,366</u>	<u>B/. 17,667,834</u>
<b>Total de Pasivo y Capital</b>	<u>B/. 67,980,051</u>	<u>B/. 79,851,057</u>
<b>Relación Pasivo/Patrimonio</b>	2.36	3.52



PUBLIC

Informe de Actualización Anual  
31 de diciembre de 2013

**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 BANISTMO, S. A. quien posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de la Compañía a partir de 28 de octubre de 2013.
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 Banistmo 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 2013

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**

Leasing Banistmo, 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 BANISTMO, S. A.

#### **4. Estaciones Climáticas**

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

#### **5. Canales de Mercadeo**

Leasing Banistmo, 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 2013

9. **Tributos**

Ver Sección VI Tratamiento Fiscal de este formulario

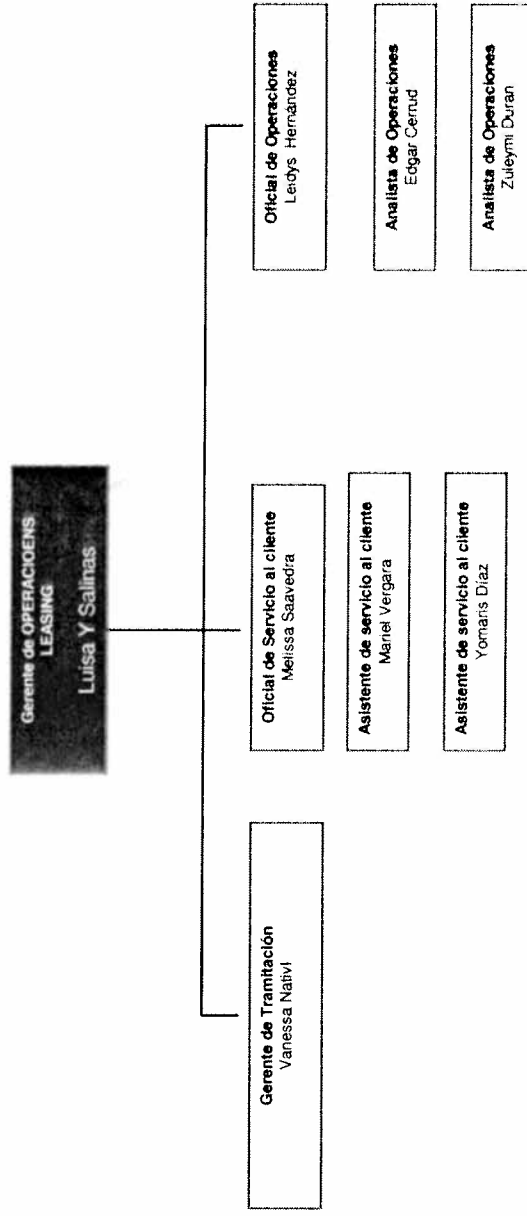
10. **Litigios Legales**

Al 31 de diciembre de 2013, existen demandas en contra de Leasing Banistmo, 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**

Leasing Banistmo, S. A. es una Subsidiaria 100% del Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A.).

**ESTRUCTURA DE NEGOCIO**



PUBLIC

Informe de Actualización Anual  
31 de diciembre de 2013

**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/.14,684,520 comparado con el total de B/.5,492,651 al 31 de diciembre de 2012.

La totalidad de los activos líquidos de Leasing Banistmo, S. A. se encuentran en cuentas bancarias de Banistmo, S. A.

Para mayor detalle presentamos el siguiente cuadro con la posición de activos líquidos de Leasing Banistmo, S. A. al 31 de diciembre de 2013.

Activos Líquidos	Diciembre -13		Diciembre -12		%		US\$	
	Diciembre -13	Diciembre -13	Diciembre -12	Diciembre -12	Diciembre 2013/ Diciembre 2012	Diciembre 2013/ Diciembre 2012	Diciembre 2013/ Diciembre 2012	Diciembre 2013/ Diciembre 2012
Total Activos líquidos	14,684,520		5,492,651		-167.35%		9,191,869	
Préstamos netos	50,318,562		70,127,383		-28.25%		-19,808,822	
<b>Total de Activos Productivos</b>	<b>65,003,082</b>		<b>75,620,034</b>		<b>-14.04%</b>		<b>-10,616,953</b>	
Otros Activos	2,976,969		4,231,023		-29.64		-1,254,054	
<b>Total de Activos</b>	<b>67,980,051</b>		<b>79,851,057</b>		<b>-14.87%</b>		<b>-11,871,006</b>	

*A*

PUBLIC

Informe de Actualización Anual  
31 de diciembre de 2013

**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 Leasing Banistmo, 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>2013</u>	<u>2012</u>
Bonos corporativos, serie A, emitidos en julio de 2010, con vencimiento el 20 de julio de 2015, pagaderos trimestralmente.	4,500,000	7,500,000
Bonos corporativos, serie B, emitidos en septiembre de 2010, con vencimiento el 28 de septiembre de 2013, pagaderos trimestralmente.	0	500,000
Bonos corporativos, serie C, emitidos en diciembre de 2010, con vencimiento el 20 de diciembre de 2014, pagaderos trimestralmente.	1,700,000	3,400,000
Bonos corporativos, serie D, emitidos en febrero de 2011, con vencimiento el 25 de febrero de 2015, pagaderos trimestralmente.	1,875,000	3,375,000
Bonos corporativos, serie E, emitidos en abril de 2011, vencimiento el 20 con de abril de 2015, pagaderos trimestralmente.	2,625,000	4,375,000
Bonos corporativos, serie F, emitidos en junio de 2011, con vencimiento el 15 de junio de 2015, pagaderos trimestralmente.	2,625,000	4,375,000
Bonos corporativos, serie G, emitidos en septiembre de 2011, con vencimiento el 2 de septiembre de 2016, pagaderos trimestralmente.	5,500,000	7,500,000
Bonos corporativos, serie H, emitidos en noviembre de 2011, con vencimiento el 29 de noviembre de 2016, pagaderos trimestralmente.	4,200,000	5,600,000
Bonos corporativos, serie I, emitidos en febrero de 2012, con vencimiento el 17 de febrero de 2017, pagaderos trimestralmente.	6,500,000	8,500,000
Bonos corporativos, serie J, emitidos en julio de 2012, con vencimiento el 5 de julio de 2016, pagaderos trimestralmente.	5,500,000	7,500,000
Bonos corporativos, serie K emitidos en abril de 2013, con vencimiento el 15 de abril de 2018, pagaderos trimestralmente.	<u>7,200,000</u>	<u>0</u>
	<u>42,225,000</u>	<u>52,625,000</u>



PUBLIC

Informe de Actualización Anual  
31 de diciembre de 2013

El propósito de estos compromisos es fondear 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.

**C. Resultados de las Operaciones**

**Ingresos**

Al 31 de diciembre de 2013, los ingresos de Leasing Banistmo S. A. reportan un total de B/.5,429,976 lo que representa una disminución de B/.372,900 ó -6.43% con relación al aumento de B/.454,776 reportados al 31 de diciembre de 2012.

	Cambio			
	Diciembre -13	Diciembre -12	%	Monto
Intereses devengados neto	4,101,802	5,285,386	-22.39%	-1,183,584
Comisiones sobre arrendamientos	180,817	172,722	4.69%	8,095
Otros ingresos	1,147,357	344,768	232.79%	802,589
<b>Total de ingreso</b>	<b>5,429,976</b>	<b>5,802,876</b>	<b>-6.43%</b>	<b>-372,900</b>

**Gastos**

Leasing Banistmo, S. A. reporta al 31 de diciembre de 2013 un total de gastos por B/.2,837,444 esto representa una disminución de B/.925,771 ó 24.60% sobre el aumento de B/.722,550 reportado al 31 de diciembre de 2012.

Al 31 de diciembre de 2013, el gasto de interés reporta un total de B/.1,382,204, lo que representa una disminución de B/.260,995 ó -15.88% con relación al aumento de B/.220 reportados al 31 de diciembre de 2012.

En el año 2012, Leasing Banistmo canceló el préstamo que mantenía con Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A.), por los tanto, no se reportan gastos de interés por financiamiento.

	Cambio			
	Diciembre -13	Diciembre -12	%	Monto
Gastos de intereses - Financiamientos	0	36,613	-100.00%	-36,613
Gasto de intereses - bonos	1,382,204	1,606,586	-13.97%	-224,382
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>1,382,204</b>	<b>1,643,199</b>	<b>-15.88%</b>	<b>-260,995</b>



PUBLIC

Informe de Actualización Anual  
31 de diciembre de 2013

Los gastos generales y administrativos reportan al 31 de diciembre de 2013 un total de B.438,741 esto representa una disminución de B/.909,612 ó -67.46% sobre el aumento de B/.948,513 registrados al 31 de diciembre de 2012. Los honorarios y servicios profesionales tuvieron una disminución de B/.523 con relación a la disminución de B/.41,323 del año anterior.

	Diciembre - 13		Diciembre - 12		Cambio	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
<b>Gastos generales y administrativos</b>						
Alquileres	0		691		-691	-100.00%
Honorarios y Servicios Profesionales	68,279		68,802		-523	-0.76%
Otros	370,462		1,278,860		-908,398	-71.03%
<b>Total de Gastos generales y administrativos</b>	<b>438,741</b>		<b>1,348,353</b>		<b>-909,612</b>	<b>-67.46%</b>

Para mayor detalle presentamos a continuación un cuadro que muestra el comportamiento de los ingresos y gastos al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

	Diciembre -13		Diciembre -12		Cambio	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
<b>Ingresos</b>						
Intereses devengados neto	4,101,802		5,285,386		-1,183,584	-22.39%
Comisiones sobre arrendamientos	180,817		172,722		8,095	4.69%
Otros ingresos	1,147,357		344,768		802,589	232.79%
<b>Total de ingreso</b>	<b>5,429,976</b>		<b>5,802,876</b>		<b>-372,900</b>	<b>-6.43%</b>
<b>Gastos</b>						
Gasto de intereses: Financiamientos	0		36,613		-36,613	100.00%
Gasto de intereses bonos	1,382,204		1,606,586		-224,382	-13.97%
Gastos de comisiones	43,861		41,239		2,622	6.36%
Gastos generales y administrativos	438,741		1,348,353		-909,612	-67.46%
Impuesto sobre la renta	972,638		730,424		242,214	33.16%
<b>Total de Gastos</b>	<b>2,837,444</b>		<b>3,763,215</b>		<b>-925,771</b>	<b>-24.60%</b>

**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 2013

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

A. Identidad

1. Directores y Dignatarios

**Jaime Velásquez - Presidente**  
**Augusto Restrepo – Vice Presidente**  
**Gonzalo Toro – Tesorero**  
**Santiago Pérez – Secretario**  
**Sergio Restrepo - Director**  
**Michael Bettsack - Director**  
**Jaime Alemán - Director**

**Aimee Sentmat – Apoderada General**

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

Presidenta de Banistmo, S. A.  
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 periodo la Dirección de Global Banking y de PFS más recientemente. Anterior a su experiencia en HSBC formó parte de los equipos corporativos de BLADDEX y ABN Amro en Panamá. Cuenta con más de 20 años de experiencia comercial.

**Vicente Acevedo Murillo – Apoderado General**

Nacionalidad: Colombiana  
Fecha de Nacimiento: 12 de diciembre de 1958  
Correo Electrónico: Vicente.acevedo@banistmo.com  
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 Fiduango 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.

*Administración y Recursos Humanos*

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



PUBLIC

Informe de Actualización Anual  
31 de diciembre de 2013

**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

VP de Jurídico y Secretaria General

María Cristina Vila

maria.vila@banistmo.com

Teléfono: 206-6318

Fax: 263-4375

**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: Militón 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 2013

---

**B. Compensación**

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2013, los Directores y Dignatarios no recibieron dietas.

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

**C. Prácticas de la Directiva**

Los negocios y asuntos de Leasing Banistmo, S. A. son dirigidos por una Junta Directiva que está compuesta por cuatro (4) 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 Leasing Banistmo, S. A., a su vez, elige a los Dignatarios. No existe contrato formal de prestación de servicios entre Leasing Banistmo, S. A. y su Junta Directiva. La relación se rige por lo establecido en la Junta de Accionistas.

**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
BANISTMO, 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

Informe de Actualización Anual  
31 de diciembre de 2013

**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 : Banistmo, 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				
<b>TOTALES</b>	<b>16</b>	<b>100%</b>	<b>1</b>	<b>100%</b>

**B. Persona Controladora**

La administración y manejo de todas las operaciones son controladas por BANISTMO, S. A., quien posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de la Compañía a partir del 28 de octubre de 2013.

**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, subsidiarias de propiedad absoluta de HSBC Holding plc, anunció que llegó a un acuerdo para vender su subsidiaria HSBC Bank (Panama), S. A. a Bancolombia, S. A., grupo bancario colombiano.



PUBLIC

Informe de Actualización Anual  
31 de diciembre de 2013

**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 2013 y 2012, los detalles de los saldos y transacciones entre partes relacionadas son los siguientes:

**En los Balances Generales**

	<u>Compañía Matriz</u> <u>2013</u>	<u>Compañía Matriz</u> <u>2012</u>	<u>Compañías Relacionadas</u> <u>2013</u>	<u>Compañías Relacionadas</u> <u>2012</u>
Depósitos a la vista en bancos	14,684,520	5,492,651	0	0
Arrendamientos financieros	596,054	403,750	0	0
Gastos pagados por anticipados	5,000	8,750	27,160	38,990
Bonos por pagar	42,225,000	52,625,000	0	0
Intereses acumulados por pagar	161,005	174,447	0	0
Otros pasivos	0	157,257	2,160,909	2,988,929

**En los Estados de Resultados**

	<u>Compañía Matriz</u> <u>2013</u>	<u>Compañía Matriz</u> <u>2012</u>	<u>Compañías Relacionadas</u> <u>2013</u>	<u>Compañías Relacionadas</u> <u>2012</u>
<b>Ingresos por intereses sobre:</b>				
Arrendamientos	30,202	45,350	0	0
<b>Gasto de intereses sobre:</b>				
Financiamientos recibidos	0	36,613	0	0
Bonos	1,382,204	1,606,586	0	0
<b>Gastos Generales y administrativos:</b>				
Comisiones	1,962	3,362	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	21,830	21,307

**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 2013

**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 CIRCULACION	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 2013 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 BANISTMO, S. A.



PUBLIC

Informe de Actualización Anual  
31 de diciembre de 2013



**2. Títulos de participación**

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

<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>	<b>31-Dic-13</b>	<b>31-Dic-12</b>	<b>31-Dic-11</b>	<b>31-Dic-10</b>
Ingresos por Intereses y comisiones	4,282,619	5,458,108	4,775,834	4,448,187
Otros ingresos	984,573	895,102	950,774	1,516,533
Gastos por intereses y comisiones	1,426,065	1,684,438	1,686,269	1,592,336
Provisión (Reversión) de cartera	(162,373)	575,263	369,238	60,754
(Reversión) Provisión de Otras Provisiones	(411)	(24,929)	9,270	(9,618)
Gastos generales y administrativos	438,741	1,348,353	399,840	329,019
Utilidad (Pérdida) antes de imp.s/renta	3,565,170	2,770,085	3,261,991	3,992,229
Impuesto sobre la Renta	972,638	730,424	954,556	1,182,263
Utilidad	2,592,532	2,039,661	2,307,435	2,809,966
Acciones emitidas y en circulación	16	16	16	16
Pérdida o utilidad por acción	162,033	127,479	144,215	175,623
Acciones promedio del período	16	16	16	16

<b>BALANCE GENERAL</b>	<b>31-Dic-13</b>	<b>31-Dic-12</b>	<b>31-Dic-11</b>	<b>31-Dic-10</b>
Activos líquidos	14,684,520	5,492,651	6,556,965	6,136,673
Arrendamientos Financieros por cobrar	51,643,137	71,608,936	74,609,062	57,161,365
Reservas para cuentas incobrables	(1,324,575)	(1,481,553)	(920,152)	(958,675)
Activos Totales	67,980,051	79,851,057	81,920,979	63,668,206
Financiamiento Bancario recibido	0	0	2,783,766	13,558,883
Bonos por Pagar	42,225,000	52,625,000	50,391,667	22,133,333
Otros Pasivos	5,494,685	9,558,223	13,117,373	14,655,252
Total de Pasivos	47,719,685	62,183,223	66,292,806	50,347,468
Capital Pagado	28,345,150	28,345,150	28,345,150	28,345,150
Utilidades no distribuidas	(8,200,756)	(10,847,009)	(12,798,740)	(15,043,415)
Reserva Patrimonial de Bienes Adjudicados	115,972	169,693	81,763	19,003
Total Patrimonio	20,260,366	17,667,834	15,628,173	13,320,738
<b>RAZONES FINANCIERAS:</b>				
Dividendo/Acción	0	0	0	0
Total de Pasivos/Patrimonio	2.36	3.52	4.24	3.78
Préstamos/Activos Totales	0.76	0.90	0.91	0.90
Gastos Generales y Adm./Ingresos Totales	0.44	0.44	0.08	0.07
Morosidad/Reservas	33.20	33.20	96.67	38.09
Morosidad/Cartera Total	0.70	0.70	1.21	0.65



PUBLIC

Informe de Actualización Anual  
31 de diciembre de 2013

### III PARTE: ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los estados financieros auditados por KPMG del Emisor para los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

#### 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.**

**A**

PUBLIC

Informe de Actualización Anual  
31 de diciembre de 2013

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 2013

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. Prevéñ 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**
8. Prevéñ 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 2013

---

- 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.  
**Sí.**

b. Comité de cumplimiento y administración de riesgos.  
**Sí.**

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 de la junta Directiva, quienes no participan en la gestión diaria del banco.

b. Cumplimiento y Administración de Riesgos

El Comité de Riesgos, que está compuesto por el Vicepresidente de Riesgos Bancolombia, Vicepresidente de Estrategia y Finanzas Bancolombia, Vicepresidente Corporativo de la Banca de Personas Bancolombia, un miembro Independiente Delegado de la Junta Directiva, Presidencia Banistmo (Presidente), Vicepresidente de Riesgos Banistmo (Secretario), Riesgo Banca de Empresas y Gobierno, Riesgos Banca de Personas y Pymes, Riesgos de Mercado y Liquidez, Riesgo Operacional, Riesgos de Seguros, Cobros, Vicepresidente de Estrategia y Finanzas, Vicepresidente de Auditoría, Vicepresidente de Operaciones, Vicepresidente de Empresas y Gobierno, Vicepresidente de Personas y Pymes, Vicepresidente de Mercado de Capitales, Gerencia General Seguros Banistmo, Vicepresidente Jurídico Secretaría General, Vicepresidente de Servicios Corporativos o el encargado de Cumplimiento.

El área de Cumplimiento, tiene bajo su estructura un Comité de Prevención de Lavado de Dinero, compuesto por el Presidente del Banco (asistencia permanente), Vicepresidente de Servicios Corporativos (asistencia permanente), Vicepresidente de Riesgos (cuando sea necesario), Vicepresidente de Personas y Pymes (cuando sea necesario), Vicepresidente de Banca de Empresas (BEG) (cuando sea necesario), Vicepresidente de Mercados de Capitales (cuando sea necesario), Vicepresidente de Seguros (cuando sea necesario), Vicepresidente de Jurídico y Secretaría (cuando sea necesario), Director de Cumplimiento, Cumplimiento PLD, Representante de Cumplimiento de las Líneas de Negocio. Adicionalmente, existe el Comité de revisión de casos PLD/ROS, está compuesto por el Director de Cumplimiento, Cumplimiento PLD, Gerente de Cumplimiento, Representante de Cumplimiento en la Línea de Negocio. (en caso que sea convocado) y el Oficial / Analista de Cumplimiento. (en caso que sea convocado).

**A**

Igualmente, el banco cuenta con diversos comités adicionales, entre los cuales podemos mencionar principalmente el Comité de Crédito, que está compuesto por 1 miembro independiente de la Junta Directiva, Presidencia y VP de Riesgos.

**PUBLIC**

Informe de Actualización Anual  
31 de diciembre de 2013

También, existen los comités de Tecnología de Información y de Gestión de Activos y Pasivos, integrado por un total de seis (6) miembros que incluyen: Presidente, VP de Estrategia y Finanzas, VP de Riesgos, VP de Mercado de Capitales, VP de Banca de Empresas y Gobierno y VP de Banca de Personas y PYMES, entre otros.

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

La totalidad de los miembros de la Junta Directiva son designados en cumplimiento a los principios contenidos en el Acuerdo No. 05-2011 y Acuerdo No. 4 de 2012, de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y la Ley Sarbanes-Oxley de los Estados Unidos de América, entre otros.

La totalidad de los directores designados no participan en la gestión administrativa diaria del banco y su condición de director no representa conflictos materiales de negocios, profesionales, éticos o de interés. Adicionalmente, dos miembros de Junta Directiva, son directores independientes.


#### 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, 31 de Marzo de 2014

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.

  
VICENTIA ACEVEDO  
Leasing Banistmo, S. A.

PUBLIC

Informe de Actualización Anual  
31 de diciembre de 2013

**LEASING BANISTMO, S. A.**  
**(anteriormente HSBC Leasing, S. A.)**  
**(Panamá, República de Panamá)**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2013**

**(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"

---

---

**LEASING BANISTMO, S. A.**  
**(anteriormente 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) 263-9832  
Internet: www.kpmg.com

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta Directiva y Accionista  
Leasing Banistmo, S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Leasing Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Leasing, S. A.) (en adelante "la Compañía"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, los estados de resultado, 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 Leasing Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Leasing, S. A.) al 31 de diciembre de 2013, 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

21 de febrero de 2014  
Panamá, República de Panamá

**LEASING BANISTMO, S. A.**  
 (anteriormente HSBC Leasing, S. A.)  
 (Panamá, República de Panamá)

**Estado de Situación Financiera**

31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Activos</u></b>			
Depósitos a la vista en bancos locales	15	14,684,520	5,492,651
Arrendamientos financieros por cobrar		57,148,238	79,887,043
Menos: reserva para pérdidas en arrendamientos financieros		(1,324,575)	(1,481,553)
Intereses y comisiones no devengadas		(5,505,101)	(8,278,107)
<b>Arrendamientos financieros por cobrar, neto</b>	6, 15	<u>50,318,562</u>	<u>70,127,383</u>
Bienes disponibles para la venta, neto	7	129,002	372,778
Impuesto sobre la renta diferido	11	335,835	751,432
Otros activos	8	2,512,132	3,106,813
<b>Total de activos</b>		<u>67,980,051</u>	<u>79,851,057</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>			
Pasivos:			
Bonos por pagar	9, 15	42,225,000	52,625,000
Intereses acumulados por pagar	15	161,005	174,447
Otros pasivos	10, 15	5,333,680	9,383,776
<b>Total de pasivos</b>		<u>47,719,685</u>	<u>62,183,223</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	12	28,345,150	28,345,150
Reserva patrimonial de bienes adjudicados		115,972	169,693
Déficit acumulado		(8,200,756)	(10,847,009)
<b>Total de patrimonio</b>		<u>20,260,366</u>	<u>17,667,834</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>67,980,051</u>	<u>79,851,057</u>

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

**LEASING BANISTMO, S. A.**  
**(anteriormente HSBC Leasing, S. A.)**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado de Resultados**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre arrendamientos		4,101,802	5,285,386
Comisiones sobre arrendamientos		180,817	172,722
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>		<u>4,282,619</u>	<u>5,458,108</u>
Gastos por intereses:			
Financiamientos		0	36,613
Bonos	15	1,382,204	1,606,586
Total de gastos por intereses		<u>1,382,204</u>	<u>1,643,199</u>
<b>Ingresos por intereses y comisiones, neto</b>		<u>2,900,415</u>	<u>3,814,909</u>
(Reversión de) provisión para pérdidas en arrendamientos financieros	6	(162,373)	575,263
Reversión de deterioro de bienes disponibles para la venta	7	(411)	(24,929)
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones</b>		<u>3,063,199</u>	<u>3,264,575</u>
Ingresos (gastos) por servicios financieros y otros:			
Gastos por comisiones		(43,861)	(41,239)
Otros ingresos	13	984,573	895,102
<b>Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto</b>		<u>940,712</u>	<u>853,863</u>
Gastos generales y administrativos:			
Alquileres		0	691
Honorarios y servicios profesionales		68,279	68,802
Otros	14	370,462	1,278,860
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>438,741</u>	<u>1,348,353</u>
<b>Utilidad antes del impuesto sobre la renta</b>		<u>3,565,170</u>	<u>2,770,085</u>
Impuesto sobre la renta	11	972,638	730,424
<b>Utilidad neta</b>		<u>2,592,532</u>	<u>2,039,661</u>

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

**LEASING BANISTMO, S. A.**  
 (anteriormente HSBC Leasing, S. A.)  
 (Panamá, República de Panamá)

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Reserva Patrimonial de Bienes Adjudicados</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total de Patrimonio</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	28,345,150	169,693	(10,847,009)	17,667,834
Utilidades integrales:				
Utilidad neta - 2013	0	0	2,592,532	2,592,532
Total de utilidades integrales	0	0	2,592,532	2,592,532
Otras transacciones de patrimonio:				
Reserva patrimonial de bienes adjudicados	0	(53,721)	53,721	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	(53,721)	53,721	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	28,345,150	115,972	(8,200,756)	20,260,366

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

**LEASING BANISTMO, S. A.**  
(anteriormente HSBC Leasing, S. A.)  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Actividades de operación</b>			
Utilidad neta		2,592,532	2,039,661
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		0	4
(Reversión de) provisión para pérdidas en arrendamientos financieros	6	(162,373)	575,263
Reversión de deterioro de bienes disponibles para la venta	7	(411)	(24,929)
Impuesto sobre la renta	11	972,638	730,424
Ingresos por intereses y comisiones		(4,282,619)	(5,458,108)
Gastos por intereses		1,382,204	1,643,199
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>			
Arrendamientos financieros por cobrar		19,971,194	2,986,264
Otros activos		1,254,466	(3,418,019)
Otros pasivos		(3,737,578)	(2,543,255)
<b>Efectivo generado de operaciones</b>			
Intereses y comisiones recibidas		4,282,619	5,458,108
Intereses pagados		(1,395,647)	(1,615,468)
Impuesto sobre la renta pagado		(1,285,156)	(887,025)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<u>19,591,869</u>	<u>(513,881)</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Disminución de financiamientos recibidos		0	(2,783,766)
Disminución de bonos por pagar		(18,400,000)	(13,766,667)
Emisión de bonos		8,000,000	16,000,000
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<u>(10,400,000)</u>	<u>(550,433)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		9,191,869	(1,064,314)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		5,492,651	6,556,965
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>14,684,520</u>	<u>5,492,651</u>

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

**LEASING BANISTMO, S. A.**  
**(anteriormente HSBC Leasing, S. A.)**  
**(Panamá, República de Panamá)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de 2013

(Cifras en Balboas)

---

**(1) Organización**

Leasing Banistmo, S. A. (anteriormente 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 Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC Bank (Panama), 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.

El 19 de febrero de 2013, HSBC Latin America Holdings (UK) Limited, subsidiaria de propiedad absoluta de HSBC Holdings plc, anunció que llegó a un acuerdo para vender su subsidiaria HSBC Bank (Panama), S. A. a Bancolombia S. A., grupo bancario colombiano.

Mediante Resolución S.B.P. No.0156-2013 de 30 de septiembre de 2013, la Superintendencia de Bancos de Panamá autorizó el traspaso del 100% de las acciones de HSBC Bank (Panama), S. A. y sus subsidiarias conforme los términos establecidos en la transacción propuesta, a favor de Bancolombia, S. A. Dicho traspaso se hizo efectivo el 28 de octubre de 2013.

Mediante Escritura Publica No.19,509 de 25 de octubre de 2013, se reforma la razón social de HSBC Leasing, S. A. por la de Leasing Banistmo S. A.

La oficina principal de la Compañía está localizada en Banistmo Plaza 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 21 de febrero de 2014.

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(2) Base de Preparación**

*(a) Declaración de Cumplimiento*

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) y sobre la base de costo histórico.

*(b) Uso de Estimaciones y Juicio*

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 resultados 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.

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.

*(c) Moneda Funcional y de Presentación*

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.

*(d) Cambios en las Políticas Contables*

*(d.1) Participaciones en Otras Entidades*

Como resultado de la adopción de la NIIF 12 *Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades*, la Compañía ha ampliado sus revelaciones acerca de su involucramiento con entidades estructuradas no consolidadas (véase la nota 18). Los requerimientos de revelación relacionados con su involucramiento con entidades estructuradas no consolidadas no se incluyen en la información comparativa.

*(d.2) Medición de Valor Razonable*

La NIIF 13 establece un único marco de referencia para la medición a valor razonable y de revelación sobre mediciones a valor razonable, cuando estas mediciones son requeridas o permitidas por otras NIIF. Esta norma, particularmente, unifica la definición de valor razonable y reemplaza y expande revelaciones requeridas sobre medición del valor razonable en otras NIIF, incluyendo la NIIF 7 - *Instrumentos Financieros: Revelaciones*. Algunas de estas revelaciones son especialmente requeridas para estados financieros; por consiguiente, la Compañía ha incluido revelaciones adicionales en este sentido (véase la nota 17).



Notas a los Estados Financieros

---

(2) Base de Preparación, continuación

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

(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad más importantes

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

(a) *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.

(b) *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 período, se reconoce como gasto de provisión en el estado de resultados y aumenta la 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.

**(3) 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 es reversada disminuyendo la cuenta de reserva para pérdida en de arrendamientos financieros.

(c) *Bienes Disponibles para la Venta*

Los bienes 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 los bienes.

(d) *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.

**LEASING BANISTMO, S. A.**  
(anteriormente HSBC Leasing, S. A.)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación**

*(e) Bonos por Pagar*

Los bonos por pagar son medidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción. Posteriormente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

*(f) 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 período 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.

*(g) 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.

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

*(h) 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 fiscales, utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera. Estas diferencias temporales se espera que sean reversados en fechas futuras. Si se determina que el activo por impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

Notas a los Estados Financieros

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes, continuación**

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

A la fecha del estado de situación financiera hay una norma, que aún no ha sido aplicada en la preparación de los estados financieros:

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

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

Todos los otros activos financieros serían medidos a valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar. La norma requiere que los instrumentos financieros derivados incorporados en un contrato anfitrión que sea un activo financiero dentro del alcance de esta norma no sean separados; en su lugar, el instrumento financiero híbrido será evaluado completamente en cuanto a si debe ser medido a costo amortizado o valor razonable. La vigencia de la norma que era a partir del 1 de enero de 2015, ha sido tentativamente cambiada a partir de periodos anuales que inicien el 1 de enero de 2018.

Por la naturaleza de las operaciones financieras de la Compañía, la adopción de esta norma podría tener un impacto en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la Administración.

**(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros**

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades 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.

**(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

La Junta Directiva y la Administración de la Compañía 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 Gestión de Activos y Pasivos (GAP), Comité de Riesgo, Comité de Auditoría y Comité de Riesgo Operacional.

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

**(a) Riesgo de Crédito**

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad 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 procesos y controles a seguir para la aprobación de arrendamientos.

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

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 las unidades de negocio y las unidades de Riesgo, mediante el flujo de aprobación de políticas de crédito y el Comité de Riesgo, el cual a su vez reporta a la Junta Directiva.
- *Establecimiento de Límites de Autorización:*  
Los límites de autorización son establecidos en conjunto con el Gerente General, según recomendación del Comité de Riesgo.
- *Límites de Concentración y Exposición:*  
Los límites de concentración y exposición, tales como límites por industrias específicas, y límites por grupos económicos, son establecidos para aquellos segmentos que se consideren necesarios por el Comité de Riesgo, 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 normas bancarias vigentes en Panamá.
- *Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación de Riesgo:*  
Las evaluaciones de riesgo se hacen por cartera y/o producto para clientes del segmento de Empresas y Gobierno.

**LEASING BANISTMO, S. A.**  
(anteriormente HSBC Leasing, S. A.)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*

La revisión del cumplimiento con políticas se hace mediante las evaluaciones anuales de los clientes. Esas evaluaciones son revisadas periódicamente por el Comité de Auditoría.

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

<u>2013</u>		<u>Evaluados para Deterioro Individual</u>	<u>Evaluados para Deterioro Colectivo</u>	<u>Total</u>
<u>Clasificación</u>	<u>Condición</u>			
Normal	Riesgo bajo	0	52,719,277	52,719,277
Mención especial	Vigilancia	0	313,797	313,797
Subnormal	Deterioro	0	3,070,553	3,070,553
Dudoso	Deterioro	1,044,611	0	1,044,611
Total		<u>1,044,611</u>	<u>56,103,627</u>	<u>57,148,238</u>
Provisión por deterioro		907,986	416,589	1,324,575
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		7,732	5,497,369	5,505,101
Valor en libros		<u>128,893</u>	<u>50,189,669</u>	<u>50,318,562</u>
<u>2012</u>		<u>Evaluados para Deterioro Individual</u>	<u>Evaluados para Deterioro Colectivo</u>	<u>Total</u>
<u>Clasificación</u>	<u>Condición</u>			
Normal	Riesgo bajo	0	78,465,450	78,465,450
Mención especial	Vigilancia	0	122,468	122,468
Subnormal	Deterioro	0	22,934	22,934
Dudoso	Deterioro	1,276,191	0	1,276,191
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 ganadas		68,613	8,209,494	8,278,107
Valor en libros		<u>299,592</u>	<u>69,827,791</u>	<u>70,127,383</u>

- *Deterioro en Arrendamientos Financieros:*

El deterioro para los arrendamientos se determina considerando su valor en libros actual, de acuerdo al término contractual del arrendamiento. Estos arrendamientos son evaluados como Mención Especial, Subnormal, Dudoso e Irrecuperable.

- *Morosidad sin deterioro de los arrendamientos:*

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

**LEASING BANISTMO, S. A.**  
 (anteriormente HSBC Leasing, S. A.)  
 (Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

- Política de castigos:

La Compañía determina el castigo de un arrendamiento individual o de un grupo de arrendamientos que presentan incobrabilidad; después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los arrendamientos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

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 comercial 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.

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>2013</u>	<u>Hasta 1</u>	<u>De 1 a 5</u>	<u>Más de</u>	<u>Total</u>
		<u>año</u>	<u>años</u>	<u>5 años</u>	
<b>Activos:</b>					
Depósitos a la vista en bancos	14,684,520		0	0	14,684,520
Arrendamientos financieros, neto	5,720,105	<u>44,487,577</u>	<u>110,880</u>	<u>50,318,562</u>	<u>65,003,082</u>
<b>Total de activos</b>	<u>20,404,625</u>	<u>44,487,577</u>	<u>110,880</u>	<u>110,880</u>	<u>65,003,082</u>
<b>Pasivos:</b>					
Bonos por pagar	1,700,000	<u>40,525,000</u>	0	<u>42,225,000</u>	<u>42,225,000</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>1,700,000</u>	<u>40,525,000</u>	<u>0</u>	<u>42,225,000</u>	<u>42,225,000</u>
<b>Posición neta</b>	<u>18,704,625</u>	<u>3,962,577</u>	<u>110,880</u>	<u>22,778,082</u>	<u>22,778,082</u>

**LEASING BANISTMO, S. A.**  
(anteriormente HSBC Leasing, S. A.)  
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

**(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

	<u>2012</u>	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>					
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>
<b>Total de activos</b>		<u>8,042,314</u>	<u>64,867,348</u>	<u>2,710,372</u>	<u>75,620,034</u>
<b>Pasivos:</b>					
Bonos por pagar		<u>0</u>	<u>52,625,000</u>	<u>0</u>	<u>52,625,000</u>
<b>Total de pasivos</b>		<u>0</u>	<u>52,625,000</u>	<u>0</u>	<u>52,625,000</u>
<b>Posición neta</b>		<u>8,042,314</u>	<u>12,242,348</u>	<u>2,710,372</u>	<u>22,995,034</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>2013</u>	Valor en Libros	Monto Nominal Bruto (Salidas)/Entradas	Hasta 1 Año	De 1 a 5 Años
Bonos por pagar		<u>42,225,000</u>	<u>(45,314,527)</u>	<u>(1,747,915)</u>	<u>(43,566,612)</u>
Total		<u>42,225,000</u>	<u>(45,314,527)</u>	<u>(1,747,915)</u>	<u>(43,566,612)</u>
Bonos por pagar		<u>52,625,000</u>	<u>(57,393,148)</u>	<u>(511,060)</u>	<u>(56,882,088)</u>
Total		<u>52,625,000</u>	<u>(57,393,148)</u>	<u>(511,060)</u>	<u>(56,882,088)</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 de moneda, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos que expongan a la Compañía tanto a pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.



Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable:*

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos de que los flujos futuros de efectivo y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La Junta Directiva de su Compañía Matriz fija límites en el nivel de descalce en la revisión de las tasas de interés que pueden ser asumidas. Tales límites son monitoreados periódicamente por el área de Riesgo de Mercado y Liquidez y por el Comité de Riesgo Operacional.

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>2013</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>					
Arrendamientos financieros	5,720,105	44,487,577	110,880	50,318,562	
<b>Pasivos:</b>					
Bonos por pagar	1,700,000	40,525,000	0	42,225,000	
Total sensibilidad de tasa de interés	4,020,105	3,962,577	110,880	8,093,562	
	<u>2012</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>					
Arrendamientos financieros	2,549,663	64,867,348	2,710,372	70,127,383	
<b>Pasivos:</b>					
Bonos por pagar	0	52,625,000	0	52,625,000	
Total sensibilidad de tasa de interés	2,549,663	12,242,348	2,710,372	17,502,383	

(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.

**(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

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

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y conciliación de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procesos.
- Evaluaciones periódicas de la aplicación del riesgo operacional, y los adecuados controles y procedimientos sobre los riesgos identificados.
- Reporte de pérdidas en operaciones y las propuestas para su solución.
- Desarrollo del plan de contingencias.
- Desarrollo de entrenamientos al personal de 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 la Vicepresidencia de Auditoría Interna de su Compañía Matriz. 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 el Comité de Riesgo de la Compañía Matriz.

**(5) Estimaciones Críticas de Contabilidad 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 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 se correlacionen con incumplimientos en activos en el grupo. La Administración determina los estimados con base en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a las de 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.

**LEASING BANISTMO, S. A.**  
(anteriormente HSBC Leasing, S. A.)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

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

*(b) Impuesto sobre la Renta*

La Compañía está sujeta al impuesto sobre la Renta. Para determinar la provisión para el impuesto sobre la renta se requieren estimados significativos. Existen ciertas transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. En eventos de auditoría de impuestos, la Compañía reconoce obligaciones anticipadas con base 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 corriente y diferido en el período en el cual se hizo dicha determinación.

**(6) Arrendamientos Financieros por Cobrar**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar:		
Hasta un año	5,720,105	2,549,663
De 1 a 5 años	51,317,253	74,627,008
Más de 5 años	<u>110,880</u>	<u>2,710,372</u>
Total de pagos mínimos	57,148,238	79,887,043
Menos: ingresos no devengados	<u>(5,505,101)</u>	<u>(8,278,107)</u>
	51,643,137	71,608,936
Reserva para pérdidas en arrendamientos financieros	<u>(1,324,575)</u>	<u>(1,481,553)</u>
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	<u>50,318,562</u>	<u>70,127,383</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	1,481,553	920,152
(Reversión de) provisión para pérdidas	<u>(162,373)</u>	<u>575,263</u>
Cuentas dadas de baja	0	<u>(23,372)</u>
Recuperaciones	<u>5,395</u>	<u>9,510</u>
Saldo al final del año	<u>1,324,575</u>	<u>1,481,553</u>

Al 31 de diciembre de 2013, los arrendamientos mantienen tasas variables que oscilan entre 5.00% y 9.00% (2012: 5.50% y 10.00%).

**LEASING BANISTMO, S. A.**  
 (anteriormente HSBC Leasing, S. A.)  
 (Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**(6) Arrendamientos Financieros por Cobrar, continuación**

La siguiente tabla presenta la clasificación por riesgo de la cartera de arrendamientos financieros por cobrar, neta de intereses y comisiones no devengadas y antes de la reserva para pérdidas:

<u>Clasificación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Normal	47,263,839	70,275,823
Mención especial	279,865	105,689
Sub-Normal	3,062,554	19,846
Dudoso	<u>1,036,879</u>	<u>1,207,578</u>
Sub-Total	51,643,137	71,608,936
Provisión por deterioro	<u>(1,324,575)</u>	<u>(1,481,553)</u>
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	<u>50,318,562</u>	<u>70,127,383</u>

**(7) Bienes Disponibles para la Venta**

El detalle de los bienes disponibles para la venta se presenta a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bienes disponibles para la venta	147,765	396,952
Reserva para pérdidas por deterioro	<u>(18,763)</u>	<u>(24,174)</u>
Total	<u>129,002</u>	<u>372,778</u>

Al 31 de diciembre de 2013, el movimiento de la reserva para pérdidas en bienes disponibles para la venta, se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	24,174	49,103
Reversión cargada a gasto del año	(411)	(24,929)
Disminución por pérdida en venta	<u>(5,000)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>18,763</u>	<u>24,174</u>

Existe el Acuerdo 3-2009 que establece que las subsidiarias de bancos panameños deberán crear una reserva en la cuenta de patrimonio a partir de la fecha de inscripción del bien en el Registro Público, mediante la asignación de utilidades no distribuidas a las cuales se realizarán los siguientes trasposos con base en el valor del bien adjudicado: primer año, 10%; segundo año, 20%; tercer año, 35%; cuarto año, 15%; y quinto año, 10%.

**LEASING BANISTMO, S. A.**  
(anteriormente HSBC Leasing, S. A.)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**(7) Bienes Disponibles para la Venta, continuación**

El detalle del cálculo de la reserva requerida en base al Acuerdo 3-2009 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b><u>Acuerdo 3-2009</u></b>		
Primer año, 10%	0	0
Segundo año, 20%	0	0
Tercer año, 35%	0	261,065
Cuarto año, 15%	144,965	0
Quinto año, 10%	0	0
<b>Total bienes adjudicados bajo Acuerdo 3-2009</b>	<b><u>144,965</u></b>	<b><u>261,065</u></b>
<b>Total de reserva patrimonial requerida por Acuerdo 3-2009</b>	<b><u>115,972</u></b>	<b><u>169,693</u></b>

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantenía bienes muebles por B/.2,800 (2012: B/.135,887), a los cuales no aplica el Acuerdo 3-2009. Por tal razón, no se consideraron en el cálculo de la provisión patrimonial.

**(8) Otros Activos**

Los otros activos se resumen a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar y otros	1,596,674	2,873,640
Gastos pagados por adelantado	898,397	184,184
Proyectos en proceso	17,061	0
Depósito de garantía	0	48,989
	<b><u>2,512,132</u></b>	<b><u>3,106,813</u></b>

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía mantenía contratos en proceso de apertura de arrendamientos financieros por cobrar por un monto de: B/.1,622,999 los cuales se encontraban dentro de las cuentas por cobrar y otros.

**LEASING BANISTMO, S. A.**  
(anteriormente HSBC Leasing, S. A.)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**(9) Bonos por Pagar**

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantiene bonos por pagar con Banistmo, S. A., (anteriormente HSBC Bank (Panama), S. A.), por la suma de B/42,225,000 (2012: B/52,625,000) los cuales se detallan a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bonos corporativos, serie A, emitidos en julio de 2010, con vencimiento el 20 de julio de 2015, pagaderos trimestralmente.	4,500,000	7,500,000
Bonos corporativos, serie B, emitidos en septiembre de 2010, con vencimiento el 28 de septiembre de 2013, pagaderos trimestralmente.	0	500,000
Bonos corporativos, serie C, emitidos en diciembre de 2010, con vencimiento el 20 de diciembre de 2014, pagaderos trimestralmente.	1,700,000	3,400,000
Bonos corporativos, serie D, emitidos en febrero de 2011, con vencimiento el 25 de febrero de 2015, pagaderos trimestralmente.	1,875,000	3,375,000
Bonos corporativos, serie E, emitidos en abril de 2011, con vencimiento el 20 de abril de 2015, pagaderos trimestralmente.	2,625,000	4,375,000
Bonos corporativos, serie F, emitidos en junio de 2011, con vencimiento el 15 de junio de 2015, pagaderos trimestralmente.	2,625,000	4,375,000
Bonos corporativos, serie G, emitidos en septiembre de 2011, con vencimiento el 2 de septiembre de 2016, pagaderos trimestralmente.	5,500,000	7,500,000
Bonos corporativos, serie H, emitidos en noviembre de 2011, con vencimiento el 29 de noviembre de 2016, pagaderos trimestralmente.	4,200,000	5,600,000
Bonos corporativos, serie I, emitidos en febrero de 2012, con vencimiento el 17 de febrero de 2017, pagaderos trimestralmente.	6,500,000	8,500,000
Bonos corporativos, serie J, emitidos en julio de 2012, con vencimiento el 5 de julio de 2016, pagaderos trimestralmente.	5,500,000	7,500,000
Bonos corporativos, serie K emitidos en abril de 2013, con vencimiento el 15 de abril de 2018, pagaderos trimestralmente.	<u>7,200,000</u>	<u>0</u>
	<u>42,225,000</u>	<u>52,625,000</u>

Estos bonos mantenían tasas de interés en un rango entre 2.40% y 3.45% (2012: 2.40% y 3.45%).

**LEASING BANISTMO, S. A.**  
(anteriormente HSBC Leasing, S. A.)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**(10) Otros Pasivos**

Los otros pasivos se resumen a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reserva para litigios	0	1,500,000
Cuentas por pagar, proveedores	1,105,573	2,585,680
Cuentas por pagar, relacionadas	2,160,929	2,988,929
Cuentas por pagar, varios y otros	<u>2,067,178</u>	<u>2,309,167</u>
	<u>5,333,680</u>	<u>9,383,776</u>

**(11) Impuesto sobre la Renta**

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía constituida en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2013, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

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 Autoridad Nacional de Ingresos Públicos – "ANIP" (anteriormente Dirección General de Ingresos – "DGI") que les autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.

**LEASING BANISTMO, S. A.**  
(anteriormente HSBC Leasing, S. A.)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**(11) Impuesto sobre la Renta, continuación**

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.

El detalle del gasto de impuesto sobre la renta, sobre las actividades, es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto causado:		
Período corriente	522,377	1,085,869
Ajuste de ejercicios anteriores	34,664	33,463
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>415,597</u>	<u>(368,908)</u>
	<u>972,638</u>	<u>730,424</u>

Al 31 de diciembre de 2013, el impuesto sobre la renta diferido activo se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reserva para pérdidas en arrendamientos financieros	331,144	370,388
Reserva de bienes disponibles para la venta	4,691	6,044
Provisión para litigios	<u>0</u>	<u>375,000</u>
	<u>335,835</u>	<u>751,432</u>

La tasa de impuesto efectiva al 31 de diciembre de 2013 fue de 37.80% (2012: 26.37%).

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto diferido activo al inicio del año	751,432	362,524
Más (menos):		
Reserva para pérdidas en arrendamientos	(39,244)	140,350
Reserva de bienes disponibles para la venta	(1,353)	(6,232)
Provisión para litigios	<u>(375,000)</u>	<u>254,790</u>
Impuesto diferido activo al final del año	<u>335,835</u>	<u>751,432</u>



**LEASING BANISTMO, S. A.**  
 (anteriormente HSBC Leasing, S. A.)  
 (Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**(11) Impuesto sobre la Renta, continuación**

La conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta con la renta neta gravable se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	3,565,170	2,770,085
Ingresos no gravables	(1,643,515)	(380,032)
Costos y gastos no deducibles	<u>167,852</u>	<u>1,953,422</u>
Renta neta gravable	<u>2,089,507</u>	<u>4,343,475</u>
25% (2012: 25%) de impuesto sobre la renta corriente	<u>522,377</u>	<u>1,085,869</u>

**(12) Acciones Comunes**

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Cantidad 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>2013</u>	<u>2012</u>
Ganancia por terminación de contratos	589,971	582,075
Otras comisiones ganadas	1,075	0
Intereses sobre mensualidades atrasadas	191,499	101,252
Ingresos ganados en pólizas de seguros	50,331	28,658
Otros ingresos	<u>151,697</u>	<u>183,117</u>
	<u>984,573</u>	<u>895,102</u>

**LEASING BANISTMO, S. A.**  
 (anteriormente HSBC Leasing, S. A.)  
 (Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**(14) Otros Gastos**

El detalle de otros gastos se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios a empleados	46,264	64,829
Papelería	322	2,640
Mantenimiento y aseo	33,960	15,600
Impuestos varios, distintos de renta	75,423	74,121
Gastos sobre bienes adjudicados	7,877	19,515
Seguro de fianzas	18,586	21,433
Gastos legales	2,975	839
Provisión para litigios	2,385	1,019,159
Otros	182,670	60,724
	<u>370,462</u>	<u>1,278,860</u>

**(15) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

La Compañía ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con compañías relacionadas. Al 31 de diciembre de 2013, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones significativas con compañías relacionadas:

	<u>Compañía Matriz</u>	<u>Compañías</u>
	<u>2013</u>	<u>Relacionadas</u>
	<u>2012</u>	<u>2012</u>
Depósitos a la vista en bancos - locales	14,684,520	0
Arrendamientos financieros	596,054	0
Gastos pagados por anticipados	5,000	27,160
Bonos por pagar	42,225,000	0
Intereses acumulados por pagar	161,005	0
Otros pasivos	0	2,160,929
	<u>5,492,651</u>	<u>0</u>
	<u>403,750</u>	<u>0</u>
	<u>8,750</u>	<u>38,990</u>
	<u>52,625,000</u>	<u>0</u>
	<u>174,447</u>	<u>0</u>
	<u>157,257</u>	<u>2,988,929</u>

**LEASING BANISTMO, S. A.**  
 (anteriormente HSBC Leasing, S. A.)  
 (Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**(15) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba relacionadas:

	Compañía Matriz		Compañías Relacionadas	
	2013	2012	2013	2012
<b>Ingresos por intereses sobre:</b>				
Arrendamientos	<u>30,202</u>	<u>45,350</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Gasto de intereses sobre:</b>				
Financiamientos recibidos	<u>0</u>	<u>36,613</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Bonos	<u>1,382,204</u>	<u>1,606,586</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Gastos Generales y administrativos:</b>				
Comisiones	<u>1,962</u>	<u>3,362</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 a 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>21,830</u>	<u>21,307</u>

**(16) Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2013, hay reclamos legales interpuestos en contra de la Compañía por un monto de B/.2,707,568 (2012: B/.4,207,568) más intereses y costas legales. La administración de la Compañía y sus asesores legales en estos casos estiman que no se espera que el resultado de estos procesos tenga un efecto adverso sobre la situación financiera de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2013, no se reflejan reservas legales en virtud de la inexistencia de reclamos legales que deben ser reconocidos como pasivos contingentes. Al 31 de diciembre de 2012, se registró una reserva legal por la suma de B/.1,500,000, la cual fue liberada durante el año 2013, para realizar el pago convenido en el acuerdo judicial suscrito entre las partes que pone fin a la reclamación legal respectiva.

**(17) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

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

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: Datos de entrada distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa e indirectamente. Esta categoría incluye precios cotizados para activos o pasivos similares en mercados activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

**LEASING BANISTMO, S. A.**  
(anteriormente HSBC Leasing, S. A.)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**(17) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

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

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) *Bonos por pagar*

El valor en libros de los 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 futuros de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

La siguiente tabla resume el valor en libros, el valor razonable y el nivel dentro de la jerarquía de valor razonable de activos y pasivos de instrumentos financieros significativos, los cuales no se miden a valor razonable en el estado de situación financiera:

	2013	
	Valor en Libros	Valor Razonable
<b>Activos:</b>		
Depósitos a la vista en bancos (Nivel 2)	14,684,520	14,684,520
Arrendamientos financieros por cobrar (Nivel 3)	<u>50,318,562</u>	<u>54,316,592</u>
<b>Total</b>	<u>65,003,082</u>	<u>69,001,112</u>
<b>Pasivos:</b>		
Bonos por pagar (Nivel 3)	<u>42,225,000</u>	<u>43,968,344</u>

**LEASING BANISTMO, S. A.**  
(anteriormente HSBC Leasing, S. A.)  
(Panamá, República de Panamá)

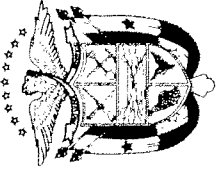
**Notas a los Estados Financieros**

**(17) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

	<u>2012</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
<b>Activos:</b>		
Depósitos a la vista en bancos (Nivel 2)	5,492,651	5,492,651
Arrendamientos financieros por cobrar (Nivel 3)	<u>70,127,383</u>	<u>66,267,989</u>
Total	<u>75,620,034</u>	<u>71,760,640</u>
<b>Pasivos:</b>		
Bonos por pagar (Nivel 3)	<u>52,625,000</u>	<u>56,288,268</u>

**(18) Entidades Estructuradas no Consolidadas**

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no mantiene participación, ni actúa como patrocinador en entidades estructuradas.



REPÚBLICA DE PANAMÁ  
PROVINCIA DE PANAMÁ

NOTARÍA QUINTA DEL CIRCUITO

LIC. DIOMEDES EDGARDO CERRUD

NOTARIO

TELÉFONOS: 223-2974  
223-2979  
TELÉFAX: 223-2982

E-mail.: deca\_gc@cwpanama.net

ESCRITURA No. \_\_\_\_\_ DE \_\_\_\_\_ DE \_\_\_\_\_ DE 20 \_\_\_\_\_

*deasing Banobino*

POR LA CUAL:

DECLARACION NOTARIAL JURADA DE:

AIMEE THALIA SENTMAT PUGA

JAIME ALBERTO VELASQUEZ BOTERO

GONZALO DE JESUS TORO BRIDGE

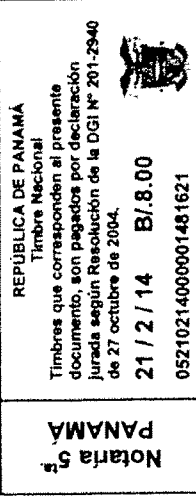
JUAN GONZALO SIERRA ORTIZ

MORGAN & MORGAN



**Notaría Pública Quinta**  
Circuito Notarial de Panamá

REPUBLICA DE PANAMA



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

En la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los veintiún (21) días del mes de febrero de dos mil catorce (2014), ante mí, **DIOMEDES EDGARDO CERRUD AYALA**, Notario Público Quinto del Circuito de Panamá, portador de la cédula de identidad personal número ocho-ciento setenta y uno- trescientos uno (8-171-301), comparecieron personalmente los señores **AIMEE THALIA SENTMAT PUGA**, mujer, mayor de edad, banquera, soltera, panameña, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-trescientos treinta y cinco- trescientos cincuenta y siete (8-335-357), actuando como Gerente General, **JAIME ALBERTO VELASQUEZ BOTERO**, varón, mayor de edad, colombiano, banquero, de tránsito por esta ciudad, portador del pasaporte número **PE** cero ocho dos uno cero ocho (PE082108), actuando como Presidente, **GONZALO DE JESUS TORO BRIDGE**, varón, mayor de edad, colombiano, banquero, de tránsito por esta ciudad, portador de pasaporte número CC siete uno cinco siete nueve dos cinco uno (CC71579251), actuando como Tesorero y **JUAN GONZALO SIERRA ORTIZ**, varón, mayor de edad, colombiano, banquero, de tránsito por ésta ciudad, portador del pasaporte número AO cinco tres siete tres cinco cero (AO537350), quienes ocupan los cargos de Gerente General, Presidente, Tesorero y Director Financiero, respectivamente, de **LEASING BANISTMO, S.A.**, sociedad anónima inscrita a la ficha ciento noventa y un mil trescientos cuarenta y dos (191342), Rollo veintiún mil doscientos setenta y uno (21271), Imagen dos (2), de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo ocho - dos mil (8-2000) de veintidós (22) de mayo de dos mil (2000), modificado por el Acuerdo diez -dos mil uno (10-2001), el Acuerdo siete-cero dos (7-02) de catorce (14) de Octubre de dos mil dos (2002) y el Acuerdo tres-cero cinco (3-05) de treinta y uno (31) de marzo de dos mil cinco (2005), todos de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad de juramento, de lo siguiente:-----

a. Que cada uno de los firmantes ha revisado el Estado Financiero Anual

1  
2  
3  
4  
5  
6  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28  
29  
30

1 correspondiente a **LEASING BANISTMO, S.A.**-----

2

3 b. Que a sus juicios, los Estados Financieros no contienen informaciones o

4 declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre

5 hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de

6 mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser

7 divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas

8 o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.-----

9 c. Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información

10 financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus

11 aspectos la condición financiera y los resultados de operaciones de **LEASING**

12 **BANISTMO, S.A.**, para el período correspondiente del primero (1°) de enero al treinta

13 y uno (31) de diciembre de dos mil trece (2013).-----

14 d. Que los firmantes:-----

15 d.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en

16 la empresa:-----

17 d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la

18 información de importancia sobre **LEASING BANISTMO, S.A.** y sus subsidiarias

19 consolidadas, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período

20 en el que los reportes han sido preparados.-----

21 d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos de **LEASING BANISTMO,**

22 **S.A.** dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados

23 Financieros.-----

24 d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la

25 efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa

26 fecha.-----

27 e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de

28 **LEASING BANISTMO, S.A.**, lo siguiente:-----

29 e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y

30 operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la

capacidad de **LEASING BANISTMO, S.A.**, para registrar, procesar y reportar







**Notaría Pública Quintal**  
Círculo Notarial de Panamá

REPÚBLICA DE PANAMA

Notaría 5ª  
PANAMÁ

REPÚBLICA DE PANAMA  
Timbre Nacional  
Timbres que corresponden al presente documento, son pagados por declaración jurada según Resolución de la DGI N° 201-2940 de 27 octubre de 2004.  
21 / 2 / 14 B/.8.00  
05210214000001481622



1 información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los  
2 controles internos.-----

3 e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u  
4 otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los  
5 controles internos de **LEASING BANISTMO, S.A.**-----

6 f. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia  
7 o no de cambios significativos en los controles internos de **LEASING BANISTMO,**  
8 **S.A.,** o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales  
9 controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de  
10 acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro  
11 de la empresa.-----

12 Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del  
13 Mercado de Valores de la República de Panamá.-----

14 Leída como les fue esta declaración a los comparecientes en presencia leída como le  
15 fue la misma en presencia de los testigos instrumentales MAYLA CASTRELLON DE  
16 BOCANEGRA, portadora de la cédula de identidad personal número cinco- doce- mil  
17 cuatrocientos sesenta y seis (5-12-1466), y LUIS MORALES, portador de la cédula de  
18 identidad personal número cuatro- ciento cuarenta y cuatro-ochocientos veintidós  
19 (4-144-822), ambos panameños, mayores de edad y vecinos de esta ciudad, a  
20 quienes conozco y son hábiles para el cargo, la encontraron conforme, le impartieron  
21 su aprobación y para constancia la firman todos por ante mí, el Notario que doy fe.---

22 *Aimee Thalia Sentmat Puga*  
AIMEE THALIA SENTMAT PUGA  
Gerente General

23 *Gonzalo de Jesus Toro Bridge*  
GONZALO DE JESUS TORO BRIDGE  
Tesorero

24 *Jaime Alberto Velásquez Botero*  
JAIME ALBERTO VELASQUEZ BOTERO  
Presidente

25 *Juan Gonzalo Sierra Ortiz*  
JUAN GONZALO SIERRA ORTIZ  
Director Financiero

26 *Mayla Castellón de Bocanegra*  
Mayla Castellón de Bocanegra  
Testigo

27 *Luis Morafes*  
Luis Morafes  
Testigo



28  
29 Lic. Edgardo Cerrud  
Notario Público Quinto