

**REPÚBLICA DE PANAMÁ**  
**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES**



**ACUERDO 18-00**  
(de 11 de octubre de 2000)

**ANEXO No. 2**

**FORMULARIO IN-T**

**INFORME DE ACTUALIZACIÓN**

**TRIMESTRAL**

**Trimestre Terminado al 31 de MARZO de 2014**

**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:

| 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        |

**TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR:**

Teléfono: 210-7696 Fax: No. 210-7602

**DIRECCIÓN DEL EMISOR:**

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

PUBLIC

## I PARTE

### ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

#### A. Liquidez

Los activos líquidos lo componen depósitos en bancos por un total de B/.15,233,953 comparado con el total de B/.14,684,520 al 31 de diciembre de 2013.

La relación de activos líquidos sobre activos totales aumentó de 21.60% en diciembre 2013 a 23.36% en marzo 2014, este incremento es producto de la disminución de la cartera.

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 marzo de 2014.

| <b>Activos Líquidos</b>             |                   |                      |                                             |                                                |
|-------------------------------------|-------------------|----------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                     | <b>Marzo -14</b>  | <b>Diciembre -13</b> | <b>%<br/>Marzo 2014/<br/>Diciembre 2013</b> | <b>US\$<br/>Marzo 2014/<br/>Diciembre 2013</b> |
| Total activos líquidos              | 15,233,953        | 14,684,520           | 3.74%                                       | 549,433                                        |
| Préstamos netos                     | 47,248,854        | 50,318,562           | (6.10%)                                     | (3,069,708)                                    |
| <b>Total de Activos Productivos</b> | <b>62,482,807</b> | <b>65,003,082</b>    | <b>(3.88%)</b>                              | <b>(2,520,275)</b>                             |
| Otros activos                       | 2,723,614         | 2,976,969            | (8.51%)                                     | (253,355)                                      |
| <b>Total de Activos</b>             | <b>65,206,421</b> | <b>67,980,051</b>    | <b>(4.08%)</b>                              | <b>(2,773,630)</b>                             |

#### Razones de liquidez (en %)

|                                                 |        |        |
|-------------------------------------------------|--------|--------|
| Préstamos / Total de Activos                    | 72.46% | 74.02% |
| Activos Líquidos / Activos Totales              | 23.36% | 21.60% |
| Activos Líquidos / Activos Productivos          | 24.38% | 22.59% |
| Total de Activos Productivos / Total de Activos | 95.82% | 95.62% |
| Total de Otros Activos / Total de Activos       | 4.18%  | 4.38%  |

#### B. Recursos de Capital

##### 1. Revisión del Estado de Situación Financiera

##### 1.1 Activos

Al 31 de marzo de 2014, Leasing Banistmo, S. A. registra activos totales por B/.65,206,421 lo que representa una disminución de B/.2,773,630 ó (4.08%) sobre los B/.67,980,051 reportados al 31 de diciembre de 2013.

Los préstamos netos registran al 31 de marzo de 2014 la suma de B/.47,248,854 y representan el 72.46% del total de activos.

Al cierre del 31 de marzo de 2014, los activos varios alcanzan la cifra de B/.2,723,614 y representan el 4.18% del total de activos.

El renglón de préstamos netos al 31 de marzo de 2014 fue de B/.47,248,854 lo que representa una disminución de B/.3,069,708 con relación a la disminución de B/.19,808,821 reportados el 31 de diciembre de 2013. La disminución al 31 de marzo se debe principalmente a menor ritmo de colocación que las amortizaciones, sin embargo la tendencia de colocaciones es mejor que 2013.

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>2014</u>       | <u>2013</u>       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Bonos corporativos, serie A, emitidos en julio de 2010, con vencimiento el 20 de julio de 2015, pagaderos trimestralmente.          | 3,750,000         | 4,500,000         |
| Bonos corporativos, serie C, emitidos en diciembre de 2010, con vencimiento el 20 de diciembre de 2014, pagaderos trimestralmente.  | 1,275,000         | 1,700,000         |
| Bonos corporativos, serie D, emitidos en febrero de 2011, con vencimiento el 25 de febrero de 2015, pagaderos trimestralmente.      | 1,500,000         | 1,875,000         |
| Bonos corporativos, serie E, emitidos en abril de 2011, vencimiento el 20 con de abril de 2015, pagaderos trimestralmente.          | 2,187,500         | 2,625,000         |
| Bonos corporativos, serie F, emitidos en junio de 2011, con vencimiento el 15 de junio de 2015, pagaderos trimestralmente.          | 2,187,500         | 2,625,000         |
| Bonos corporativos, serie G, emitidos en septiembre de 2011, con vencimiento el 2 de septiembre de 2016, pagaderos trimestralmente. | 5,000,000         | 5,500,000         |
| Bonos corporativos, serie H, emitidos en noviembre de 2011, con vencimiento el 29 de noviembre de 2016, pagaderos trimestralmente.  | 3,850,000         | 4,200,000         |
| Bonos corporativos, serie I, emitidos en febrero de 2012, con vencimiento el 17 de febrero de 2017, pagaderos trimestralmente.      | 6,000,000         | 6,500,000         |
| Bonos corporativos, serie J, emitidos en julio de 2012, con vencimiento el 5 de julio de 2016, pagaderos trimestralmente.           | 5,000,000         | 5,500,000         |
| Bonos corporativos, serie K emitidos en abril de 2013, con vencimiento el 15 de abril de 2018, pagaderos trimestralmente.           | <u>6,800,000</u>  | <u>7,200,000</u>  |
|                                                                                                                                     | <u>37,550,000</u> | <u>42,225,000</u> |



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.

## 1.2 Pasivos

Los pasivos de Leasing Banistmo, S. A. al 31 de marzo de 2014 fueron de B/.44,663,011 lo que representa una disminución de B/.3,056,674 con relación a la disminución de B/.14,463,538 reportados al 31 de diciembre de 2013.

Presentamos a continuación un detalle que muestra los cambios en las cuentas de pasivo:

| Pasivos                 | Marzo -14         | Diciembre -13     | Cambio         |                    |
|-------------------------|-------------------|-------------------|----------------|--------------------|
|                         |                   |                   | %              | Monto              |
| Bonos por pagar         | 37,550,000        | 42,225,000        | (11.07%)       | (4,675,000)        |
| Otros pasivos           | 7,113,011         | 5,494,685         | 29.45%         | 1,618,326          |
| <b>Total de Pasivos</b> | <b>44,663,011</b> | <b>47,719,685</b> | <b>(6.41%)</b> | <b>(3,056,674)</b> |

## 1.3 Patrimonio

Al 31 de marzo de 2014, el patrimonio de la compañía alcanza la cifra de B/.20,543,411 lo que representa un aumento de B/.283,045 ó (1.40%) con relación al aumento de B/.2,592,532 reportados al 31 de diciembre de 2013.

A continuación presentamos la capitalización de Leasing Banistmo, S. A. al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

| Patrimonio                             | Marzo -14         | Diciembre -13     | Cambio       |                |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|----------------|
|                                        |                   |                   | %            | Monto          |
| Acciones comunes                       | 28,345,150        | 28,345,150        | 0.00%        | 0              |
| Reserva patrimonial de bien adjudicado | 115,972           | 115,972           | 0.00%        | 0              |
| Déficit acumulado                      | (7,917,712)       | (8,200,756)       | (3.45%)      | 283,045        |
| <b>Total Fondos de Capital</b>         | <b>20,543,410</b> | <b>20,260,366</b> | <b>1.40%</b> | <b>283,045</b> |



## C. Resultados de las Operaciones

### 1. Ingresos y Gastos

#### Ingresos

Al 31 de marzo de 2014, los ingresos de Leasing Banistmo, S. A. reportan un total de B/.1,066,611 lo que representa una disminución de B/.474,345 ó (30.78%) con relación a la disminución de B/.140,591 reportados al 31 de marzo de 2013.

|                                 | Marzo -14        | Marzo -13        | Cambio          |                  |
|---------------------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
|                                 |                  |                  | %               | Monto            |
| <b>Ingresos</b>                 |                  |                  |                 |                  |
| Intereses devengados neto       | 783,009          | 1,171,405        | (33.16%)        | (388,396)        |
| Comisiones sobre arrendamientos | 39,223           | 50,197           | (21.86%)        | (10,974)         |
| Otros ingresos                  | 244,378          | 319,354          | (23.48%)        | (74,975)         |
| <b>Total de ingreso</b>         | <b>1,066,610</b> | <b>1,540,956</b> | <b>(30.78%)</b> | <b>(474,345)</b> |

#### Gastos

Leasing Banistmo, S. A. reporta al 31 de marzo de 2014 un total de gastos por B/.783,566 esto representa una disminución de B/.37,327 ó (5.00%) con relación a la disminución de B/.53,764 reportados al 31 de marzo de 2013.

Al 31 de marzo de 2014, el gasto de interés reporta un total de B/.272,200, lo que representa una disminución de B/.79,900 ó (22.69%) con relación a la disminución de B/.49,972 reportados al 31 de marzo de 2013.

|                                      | Marzo -14      | Marzo -13      | Cambio          |                  |
|--------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|
|                                      |                |                | %               | Monto            |
| Gasto de intereses bonos             | 272,200        | 352,100        | (22.69%)        | ( 79,900)        |
| <b>Total de gastos por intereses</b> | <b>272,200</b> | <b>352,100</b> | <b>(22.69%)</b> | <b>( 79,900)</b> |

Los gastos generales y administrativos reportan al 31 de marzo de 2014 un total de B/.50,126 esto representa una disminución de B/.22,029 ó (30.53%) con relación al aumento de B/.8,313 reportados al 31 de marzo de 2013. Los honorarios y servicios profesionales tuvieron una disminución de B/.5,304 con relación al aumento de B/.6,895 del trimestre del año anterior.

|                                                    | Marzo - 14    | Marzo - 13    | Cambio          |                 |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
|                                                    |               |               | %               | Monto           |
| <b>Gastos generales y administrativos</b>          |               |               |                 |                 |
| Honorarios y servicios profesionales               | 12,566        | 17,870        | (29.68%)        | (5,304)         |
| otros                                              | 37,560        | 54,285        | (30.81%)        | (16,725)        |
| <b>Total de gastos generales y administrativos</b> | <b>50,126</b> | <b>72,155</b> | <b>(30.53%)</b> | <b>(22,029)</b> |

Para mayor detalle presentamos a continuación un cuadro que muestra el comportamiento de los ingresos y gastos al 31 de marzo de 2014 y 2013.

|                                    | Marzo -14        | Marzo -13        | Cambio          |                  |
|------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|
|                                    |                  |                  | %               | Monto            |
| <b>Ingresos</b>                    |                  |                  |                 |                  |
| Intereses devengados neto          | 783,009          | 1,171,405        | (33.16%)        | (388,396)        |
| Comisiones sobre arrendamientos    | 39,223           | 50,197           | (21.86%)        | (10,974)         |
| Otros ingresos                     | 244,378          | 319,354          | (23.48%)        | (74,975)         |
| <b>Total de ingreso</b>            | <b>1,066,610</b> | <b>1,540,956</b> | <b>(30.78%)</b> | <b>(474,345)</b> |
| <b>Gastos</b>                      |                  |                  |                 |                  |
| Gasto de intereses bonos           | 272,200          | 352,100          | (22.69%)        | (79,900)         |
| Gastos de comisiones               | 9,488            | 10,446           | (9.17%)         | (958)            |
| Gastos generales y administrativos | 50,126           | 72,155           | (30.53%)        | (22,029)         |
| Impuesto sobre la renta            | 94,413           | 311,538          | (69.69%)        | (217,125)        |
| Reserva de préstamo                | 357,339          | 0.00             | (100.00%)       | 357,339          |
| <b>Total de gastos</b>             | <b>783,566</b>   | <b>746,239</b>   | <b>5.00%</b>    | <b>37,327</b>    |

#### D. Análisis de las Perspectivas:

Se espera seguir creciendo en el negocio con utilidades. No se anticipa circunstancias futuras que puedan afectar el negocio de forma adversa.



## II PARTE

### Resumen Financiero

Presentamos el resumen financiero de los estados de utilidades integrales y cuentas del balance reportados al 31 de marzo de 2014 y los tres trimestres anteriores.

| <b>ESTADO DE UTILIDADES INTEGRALES</b> | <b>31/03/2014</b> | <b>31/12/2013</b> | <b>30/09/2013</b> | <b>30/06/2013</b> |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos por intereses                 | 783,009           | 4,101,802         | 3,219,910         | 2,268,044         |
| Gastos por intereses                   | 272,200           | 1,382,204         | 1,068,232         | 721,228           |
| Gastos de operación                    | 154,027           | 1,455,240         | 1,457,747         | 1,219,933         |
| <b>Utilidad o pérdida</b>              | <b>283,044</b>    | <b>2,592,532</b>  | <b>1,711,648</b>  | <b>1,018,763</b>  |
| Acciones emitidas y en circulación     | 16                | 16                | 16                | 16                |
| <b>Utilidad o pérdida por acción</b>   | <b>17,690</b>     | <b>162,033</b>    | <b>106,978</b>    | <b>63,673</b>     |
| <b>Utilidad o pérdida del período</b>  | <b>283,044</b>    | <b>2,592,532</b>  | <b>1,711,648</b>  | <b>1,018,763</b>  |
|                                        |                   |                   |                   |                   |
| <b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>  | <b>31/03/2014</b> | <b>31/12/2013</b> | <b>30/09/2013</b> | <b>30/06/2013</b> |
| Préstamos                              | 47,248,854        | 50,318,562        | 55,095,403        | 60,821,888        |
| Activos Totales                        | 65,206,421        | 67,980,051        | 72,137,106        | 77,257,220        |
| Deuda Total                            | 44,663,011        | 47,719,685        | 52,757,624        | 58,570,623        |
| Capital Pagado                         | 28,345,150        | 28,345,150        | 28,345,150        | 28,345,150        |
| Operación y reserva                    | (7,801,740)       | (8,084,784)       | (8,965,668)       | (9,658,553)       |
| Patrimonio Total                       | 20,543,410        | 20,260,366        | 19,379,482        | 18,686,597        |
| <b>RAZONES FINANCIERAS:</b>            |                   |                   |                   |                   |
| Deuda Total + Depósitos/Patrimonio     | 2.17              | 2.36              | 2.72              | 3.13              |
| Préstamos/Activos Totales              | 72.46%            | 74.02%            | 76.4%             | 78.7%             |
| Gastos de Operación/Ingresos totales   | 21.72%            | 26.80%            | 34.4%             | 41.2%             |
| Morosidad/Reservas                     | 92.74%            | 94.14%            | 78.9%             | 61.9%             |
| Morosidad/Cartera Total                | 3.30%             | 2.48%             | 1.94%             | 1.47%             |



**III PARTE**  
**ESTADOS FINANCIEROS**

La información financiera intermedia de Leasing Banistmo, S. A. al 31 de marzo de 2014 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

**IV PARTE**  
**DIVULGACIÓN**

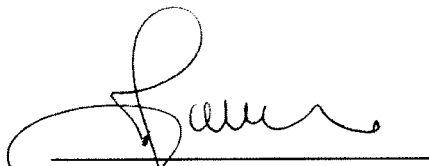
**1. Medio de Divulgación**

Este informe será divulgado al público a través de la página de internet de Banistmo, S. A. (anteriormente HSBC (Panama), S. A.) [www.Banistmo.com](http://www.Banistmo.com)

Fecha de divulgación: : 31 de mayo de 2014

**FIRMA(S)**

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

  
Representante Legal  
Vicente Acevedo Murillo

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

**Información Financiera Intermedia**

31 de marzo de 2014

(Con el Informe del Contador)

“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 del Contador

Estado de Situación Financiera  
Estado de Utilidades Integrales  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
Estado de Flujos de Efectivo  
Notas a la información Financiera Intermedia



---

## INFORME DEL CONTADOR

Señores

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES**

Ciudad

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Leasing Banistmo, S. A. en adelante "la Compañía", los cuales comprenden los estados de situación financiera intermedios al 31 de marzo de 2014 y los respectivos estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

Consideramos que los estados financieros intermedios antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Leasing Banistmo, S. A. al 31 de marzo de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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



Lourdes F. Díaz  
Contador  
C.P.A. No. 8847



---

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

**Estado de Situación Financiera**

31 de marzo de 2014

(Cifras en Balboas)

|                                                            |                    | <b><u>31 de marzo</u></b><br><b><u>2014</u></b><br><b><u>(No auditado)</u></b> | <b><u>31 de diciembre</u></b><br><b><u>2013</u></b><br><b><u>(Auditado)</u></b> |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
|                                                            | <b><u>Nota</u></b> |                                                                                |                                                                                 |
| <b><u>Activos</u></b>                                      |                    |                                                                                |                                                                                 |
| Depósitos a la vista en bancos locales                     | 15                 | 15,233,953                                                                     | 14,684,520                                                                      |
| Arrendamientos financieros por cobrar                      |                    | 54,087,867                                                                     | 57,148,238                                                                      |
| Menos: reserva para pérdidas en arrendamientos financieros |                    | (1,681,944)                                                                    | (1,324,575)                                                                     |
| Intereses y comisiones no devengadas                       |                    | (5,157,069)                                                                    | (5,505,101)                                                                     |
| <b>Arrendamientos financieros por cobrar, neto</b>         | 6, 15              | <u>47,248,854</u>                                                              | <u>50,318,562</u>                                                               |
| Bienes disponibles para la venta, neto                     | 7                  | 126,231                                                                        | 129,002                                                                         |
| Impuesto sobre la renta diferido                           | 11                 | 425,170                                                                        | 335,835                                                                         |
| Otros activos                                              | 8                  | 2,172,213                                                                      | 2,512,132                                                                       |
| <b>Total de activos</b>                                    |                    | <u>65,206,421</u>                                                              | <u>67,980,051</u>                                                               |
| <b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>                         |                    |                                                                                |                                                                                 |
| Pasivos:                                                   |                    |                                                                                |                                                                                 |
| Bonos por pagar                                            | 9, 15              | 37,550,000                                                                     | 42,225,000                                                                      |
| Intereses acumulados por pagar                             | 15                 | 140,038                                                                        | 161,005                                                                         |
| Otros pasivos                                              | 10, 15             | 6,972,973                                                                      | 5,333,680                                                                       |
| <b>Total de pasivos</b>                                    |                    | <u>44,663,011</u>                                                              | <u>47,719,685</u>                                                               |
| Patrimonio:                                                |                    |                                                                                |                                                                                 |
| Acciones comunes                                           | 12                 | 28,345,150                                                                     | 28,345,150                                                                      |
| Reserva patrimonial de bienes adjudicados                  |                    | 115,972                                                                        | 115,972                                                                         |
| Déficit acumulado                                          |                    | (7,917,712)                                                                    | (8,200,756)                                                                     |
| <b>Total de patrimonio</b>                                 |                    | <u>20,543,410</u>                                                              | <u>20,260,366</u>                                                               |
| <b>Total de pasivos y patrimonio</b>                       |                    | <u>65,206,421</u>                                                              | <u>67,980,051</u>                                                               |

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

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

**Estado de Utilidades Integrales**

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2014

(Cifras en Balboas)

|                                                                                 |                    | <b><u>31 de marzo</u></b><br><b><u>2014</u></b> | <b><u>31 de marzo</u></b><br><b><u>2013</u></b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                                                                 | <b><u>Nota</u></b> | <b><u>(No auditado)</u></b>                     | <b><u>(No auditado)</u></b>                     |
| Ingresos por intereses y comisiones:                                            |                    |                                                 |                                                 |
| Intereses sobre arrendamientos                                                  |                    | 783,009                                         | 1,171,405                                       |
| Comisiones sobre arrendamientos                                                 |                    | 39,223                                          | 50,197                                          |
| <b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>                             |                    | <u>822,232</u>                                  | <u>1,221,602</u>                                |
| Gastos por intereses:                                                           |                    |                                                 |                                                 |
| Bonos                                                                           | 15                 | <u>272,200</u>                                  | <u>352,100</u>                                  |
| <b>Total de gastos por intereses</b>                                            |                    | <u>272,200</u>                                  | <u>352,100</u>                                  |
| <b>Ingresos por intereses y comisiones, neto</b>                                |                    | <u>550,032</u>                                  | <u>869,502</u>                                  |
| Provisión de (reversión) para pérdidas en arrendamientos financieros            | 6                  | 357,369                                         | (36,936)                                        |
| (Reversión de) provisión por deterioro de propiedades disponibles para la venta | 7                  | <u>(29)</u>                                     | <u>10</u>                                       |
| <b>Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones</b>           |                    | <u>192,692</u>                                  | <u>906,428</u>                                  |
| Ingresos (gastos) por servicios financieros y otros:                            |                    |                                                 |                                                 |
| Gastos por comisiones                                                           |                    | (9,488)                                         | (10,446)                                        |
| Otros ingresos                                                                  | 13                 | <u>244,379</u>                                  | <u>282,428</u>                                  |
| <b>Total de ingresos por servicios financieros y otros, neto</b>                |                    | <u>234,891</u>                                  | <u>271,982</u>                                  |
| Gastos generales y administrativos:                                             |                    |                                                 |                                                 |
| Honorarios y servicios profesionales                                            |                    | 12,566                                          | 17,870                                          |
| Otros                                                                           | 14                 | <u>37,560</u>                                   | <u>54,285</u>                                   |
| <b>Total de gastos generales y administrativos</b>                              |                    | <u>50,126</u>                                   | <u>72,155</u>                                   |
| <b>Utilidad antes del impuesto sobre la renta</b>                               |                    | <u>377,457</u>                                  | <u>1,106,255</u>                                |
| Impuesto sobre la renta                                                         | 11                 | <u>94,413</u>                                   | <u>311,538</u>                                  |
| <b>Utilidad neta</b>                                                            |                    | <u><u>283,044</u></u>                           | <u><u>794,717</u></u>                           |

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

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2014

(Cifras en Balboas)

|                                                   | <u>Acciones<br/>Comunes</u> | <u>Reserva<br/>Patrimonial<br/>de Bienes<br/>Adjudicados</u> | <u>Déficit<br/>Acumulado</u> | <u>Total<br/>de Patrimonio</u> |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>           | 28,345,150                  | 169,693                                                      | (10,847,009)                 | 17,667,834                     |
| Utilidades integrales:                            |                             |                                                              |                              |                                |
| Utilidad integral                                 | <u>0</u>                    | <u>0</u>                                                     | <u>794,717</u>               | <u>794,717</u>                 |
| Total de utilidades integrales                    | <u>0</u>                    | <u>0</u>                                                     | <u>794,717</u>               | <u>794,717</u>                 |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2013 (No auditado)</b> | <u>28,345,150</u>           | <u>169,693</u>                                               | <u>(10,052,292)</u>          | <u>18,462,551</u>              |
| <br><b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>       | <br>28,345,150              | <br>115,972                                                  | <br>(8,200,756)              | <br>20,260,366                 |
| Utilidades integrales:                            |                             |                                                              |                              |                                |
| Utilidad integral                                 | <u>0</u>                    | <u>0</u>                                                     | <u>283,044</u>               | <u>283,044</u>                 |
| Total de utilidades integrales                    | <u>0</u>                    | <u>0</u>                                                     | <u>283,044</u>               | <u>283,044</u>                 |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2014 (No auditado)</b> | <u>28,345,150</u>           | <u>115,972</u>                                               | <u>(7,917,712)</u>           | <u>20,543,410</u>              |

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

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

**Estado de Flujos de Efectivo**

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2014

(Cifras en Balboas)

|                                                                                        | <u>Nota</u> | <u>2014</u>              | <u>2013</u>             |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>Actividades de operación</b>                                                        |             |                          |                         |
| Utilidad neta                                                                          |             | 283,044                  | 794,717                 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación: |             |                          |                         |
| Provisión de (reversión) para pérdidas en arrendamientos financieros                   | 6           | 357,369                  | (36,936)                |
| (Reversión de) provisión por deterioro de propiedades disponibles para la venta        | 7           | (29)                     | 10                      |
| Impuesto sobre la renta                                                                | 11          | 94,413                   | 311,538                 |
| Ingresos por intereses y comisiones                                                    |             | (822,232)                | (1,221,602)             |
| Gastos por intereses                                                                   |             | 272,200                  | 352,100                 |
| <b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>                                         |             |                          |                         |
| Arrendamientos financieros por cobrar                                                  |             | 2,712,339                | 4,849,081               |
| Otros activos                                                                          |             | 253,385                  | 192,121                 |
| Otros pasivos                                                                          |             | 1,544,880                | (1,191,210)             |
| <b>Efectivo generado de operaciones</b>                                                |             |                          |                         |
| Intereses y comisiones recibidas                                                       |             | 822,232                  | 1,221,602               |
| Intereses pagados                                                                      |             | (293,168)                | (371,564)               |
| Impuesto sobre la renta pagado                                                         |             | 0                        | 164,624                 |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>                              |             | <u>5,224,433</u>         | <u>5,064,481</u>        |
| <b>Actividades de financiamiento:</b>                                                  |             |                          |                         |
| Disminución de bonos por pagar                                                         |             | (4,675,000)              | (4,441,667)             |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>                         |             | <u>(4,675,000)</u>       | <u>(4,441,667)</u>      |
| Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo                                    |             | 549,433                  | 622,814                 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período                              |             | <u>14,684,520</u>        | <u>5,492,651</u>        |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período                               |             | <u><u>15,233,953</u></u> | <u><u>6,115,465</u></u> |

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

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

**Notas a la Información Financiera Intermedia**

31 de marzo de 2014

(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.

**Notas a la Información Financiera Intermedia**

---

**(2) Base de Preparación**

*(a) Declaración de Cumplimiento*

La información financiera intermedia de la Compañía ha sido preparada de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Las cifras financieras de las Subsidiarias que han sido incluidas en la información financiera intermedia fueron preparadas de conformidad con la Norma Internacional No. 34 "Información Financiera Intermedia" aplicable a las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

*(b) Uso de Estimaciones y Juicio*

La Administración, en la preparación de la información financiera intermedia 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 la información financiera intermedia y las cifras reportadas en el estado de resultados durante el período. 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*

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

*(d) Cambios en las Políticas Contables*

*(d.1) 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.

**Notas a la Información Financiera Intermedia**

---

**(2) Base de Preparación, continuación**

*(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).

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.

**Notas a la Información Financiera Intermedia**

---

**(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.

**Notas a la Información Financiera Intermedia**

---

**(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 la Información Financiera Intermedia**

---

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

*(i) Uniformidad en la Presentación de la información financiera intermedia*

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en la información financiera intermedia.

**(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.

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 a la Compañía. Entre estos comités están los siguientes: Comité de Gestión de Activos y Pasivos (GAP), Comité de Riesgos, 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 debía 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 involucren 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 Riesgos, el cual a su vez reporta a la Junta Directiva.

**Notas a la Información Financiera Intermedia**

---

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

*Establecimiento de Límites de Autorización:*

Los límites de autorización son establecidos en conjunto con el Gerente General, según recomendación del Comité de Riesgos.

*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 consideran necesarios por el Comité de Riesgos, 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.

*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.

*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.

**Notas a la Información Financiera Intermedia**

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

*Política de castigos:*

La Compañía determina el castigo de un arrendamientos 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 periodo remanente desde la fecha del estado de situación financiera con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

|                                  | <b><u>31 de marzo</u></b><br><b><u>2014</u></b><br><b><u>(No auditado)</u></b> |                                              |                                              |                     |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------|
|                                  | <b><u>Hasta 1</u></b><br><b><u>año</u></b>                                     | <b><u>De 1 a 5</u></b><br><b><u>años</u></b> | <b><u>Más de</u></b><br><b><u>5 años</u></b> | <b><u>Total</u></b> |
| <b>Activos:</b>                  |                                                                                |                                              |                                              |                     |
| Depósitos a la vista en bancos   | 15,233,953                                                                     | 0                                            | 0                                            | 15,233,953          |
| Arrendamientos financieros, neto | <u>6,833,620</u>                                                               | <u>40,288,233</u>                            | <u>127,001</u>                               | <u>47,248,854</u>   |
| <b>Total de activos</b>          | <u>22,067,573</u>                                                              | <u>40,288,233</u>                            | <u>127,001</u>                               | <u>62,482,807</u>   |
| <b>Pasivos:</b>                  |                                                                                |                                              |                                              |                     |
| Bonos por pagar                  | <u>2,775,000</u>                                                               | <u>34,775,000</u>                            | <u>0</u>                                     | <u>37,550,000</u>   |
| <b>Total de pasivos</b>          | <u>2,775,000</u>                                                               | <u>34,775,000</u>                            | <u>0</u>                                     | <u>37,550,000</u>   |
| <b>Posición neta</b>             | <u>19,292,573</u>                                                              | <u>5,513,233</u>                             | <u>127,001</u>                               | <u>24,932,807</u>   |

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

**Notas a la Información Financiera Intermedia**

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

|                                  | <b><u>31 de diciembre</u></b><br><b><u>2013</u></b><br><b><u>(Auditado)</u></b> |                                              |                                              |                     |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------|
|                                  | <b><u>Hasta 1</u></b><br><b><u>año</u></b>                                      | <b><u>De 1 a 5</u></b><br><b><u>años</u></b> | <b><u>Más de</u></b><br><b><u>5 años</u></b> | <b><u>Total</u></b> |
| <b>Activos:</b>                  |                                                                                 |                                              |                                              |                     |
| Depósitos a la vista en bancos   | 14,684,520                                                                      | 0                                            | 0                                            | 14,684,520          |
| Arrendamientos financieros, neto | <u>5,720,105</u>                                                                | <u>44,487,577</u>                            | <u>110,880</u>                               | <u>50,318,562</u>   |
| <b>Total de activos</b>          | <u>20,404,625</u>                                                               | <u>44,487,577</u>                            | <u>110,880</u>                               | <u>65,003,082</u>   |
| <b>Pasivos:</b>                  |                                                                                 |                                              |                                              |                     |
| Bonos por pagar                  | <u>1,700,000</u>                                                                | <u>40,525,000</u>                            | <u>0</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>   |
| <b>Posición neta</b>             | <u>18,704,625</u>                                                               | <u>3,962,577</u>                             | <u>110,880</u>                               | <u>22,778,082</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:

|                 | <b><u>31 de marzo</u></b><br><b><u>2014</u></b><br><b><u>(No auditado)</u></b> |                                                                                        |                                            |                                              |
|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                 | <b><u>Valor en</u></b><br><b><u>Libros</u></b>                                 | <b><u>Monto</u></b><br><b><u>Nominal Bruto</u></b><br><b><u>(Salidas)/Entradas</u></b> | <b><u>Hasta</u></b><br><b><u>1 año</u></b> | <b><u>De 1 a 5</u></b><br><b><u>años</u></b> |
| Bonos por pagar | <u>37,550,000</u>                                                              | <u>40,076,870</u>                                                                      | <u>2,843,518</u>                           | <u>37,233,352</u>                            |
| Total           | <u>37,550,000</u>                                                              | <u>40,076,870</u>                                                                      | <u>2,843,518</u>                           | <u>37,233,352</u>                            |

|                 | <b><u>31 de diciembre</u></b><br><b><u>2013</u></b><br><b><u>(Auditado)</u></b> |                                                                                        |                                            |                                              |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                 | <b><u>Valor en</u></b><br><b><u>Libros</u></b>                                  | <b><u>Monto</u></b><br><b><u>Nominal Bruto</u></b><br><b><u>(Salidas)/Entradas</u></b> | <b><u>Hasta</u></b><br><b><u>1 año</u></b> | <b><u>De 1 a 5</u></b><br><b><u>años</u></b> |
| 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>                            |



**Notas a la Información Financiera Intermedia**

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

*(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.

• *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:

|                                       | <b><u>31 de marzo</u></b><br><b><u>2014</u></b><br><b><u>(No auditado)</u></b> |                                              |                                              |                     |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------|
|                                       | <b><u>Hasta 1</u></b><br><b><u>año</u></b>                                     | <b><u>De 1 a 5</u></b><br><b><u>años</u></b> | <b><u>Más de</u></b><br><b><u>5 años</u></b> | <b><u>Total</u></b> |
| <b>Activos:</b>                       |                                                                                |                                              |                                              |                     |
| Arrendamientos financieros            | <u>6,833,620</u>                                                               | <u>40,288,233</u>                            | <u>127,001</u>                               | <u>47,248,854</u>   |
| <b>Pasivos:</b>                       |                                                                                |                                              |                                              |                     |
| Bonos por pagar                       | <u>2,775,000</u>                                                               | <u>34,775,000</u>                            | <u>0</u>                                     | <u>37,550,000</u>   |
| Total sensibilidad de tasa de interés | <u>4,058,620</u>                                                               | <u>5,513,233</u>                             | <u>127,001</u>                               | <u>9,698,854</u>    |

**Notas a la Información Financiera Intermedia**

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

|                                       | <b><u>31 de diciembre</u></b><br><b><u>2013</u></b><br><b><u>(Auditado)</u></b> |                                              |                                              |                     |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------|
|                                       | <b><u>Hasta 1</u></b><br><b><u>año</u></b>                                      | <b><u>De 1 a 5</u></b><br><b><u>años</u></b> | <b><u>Más de</u></b><br><b><u>5 años</u></b> | <b><u>Total</u></b> |
| <b>Activos:</b>                       |                                                                                 |                                              |                                              |                     |
| Arrendamientos financieros            | <u>5,720,105</u>                                                                | <u>44,487,577</u>                            | <u>110,880</u>                               | <u>50,318,562</u>   |
| <b>Pasivos:</b>                       |                                                                                 |                                              |                                              |                     |
| Bonos por pagar                       | <u>1,700,000</u>                                                                | <u>40,525,000</u>                            | <u>0</u>                                     | <u>42,225,000</u>   |
| Total sensibilidad de tasa de interés | <u>4,020,105</u>                                                                | <u>3,962,577</u>                             | <u>110,880</u>                               | <u>8,093,562</u>    |

**(d) Riesgo Operacional**

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

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

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la administración superior 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.

**Notas a la Información Financiera Intermedia**

---

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

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 Riesgos 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.

*(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.

**Notas a la Información Financiera Intermedia**

**(6) Arrendamientos Financieros por Cobrar**

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

|                                                         | <b><u>31 de marzo</u></b><br><b><u>2014</u></b><br><b><u>(No auditado)</u></b> | <b><u>31 de diciembre</u></b><br><b><u>2013</u></b><br><b><u>(Auditado)</u></b> |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| Pagos mínimos de arrendamientos financieros por cobrar: |                                                                                |                                                                                 |
| Hasta un año                                            | 6,833,620                                                                      | 5,720,105                                                                       |
| De 1 a 5 años                                           | 47,127,246                                                                     | 51,317,253                                                                      |
| Más de 5 años                                           | 127,001                                                                        | 110,880                                                                         |
| Total de pagos mínimos                                  | 54,087,867                                                                     | 57,148,238                                                                      |
| Menos: ingresos no devengados                           | (5,157,069)                                                                    | (5,505,101)                                                                     |
|                                                         | 48,930,798                                                                     | 51,643,137                                                                      |
| Reserva para pérdidas en arrendamientos financieros     | (1,681,944)                                                                    | (1,324,575)                                                                     |
| Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto    | <u>47,248,854</u>                                                              | <u>50,318,562</u>                                                               |

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

|                                        | <b><u>31 de marzo</u></b><br><b><u>2014</u></b><br><b><u>(No auditado)</u></b> | <b><u>31 de diciembre</u></b><br><b><u>2013</u></b><br><b><u>(Auditado)</u></b> |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| Saldo al inicio del período            | 1,324,575                                                                      | 1,481,553                                                                       |
| Provisión de (reversión) para pérdidas | 357,369                                                                        | (162,373)                                                                       |
| Recuperaciones                         | 0                                                                              | 5,395                                                                           |
| Saldo al final del período             | <u>1,681,944</u>                                                               | <u>1,324,575</u>                                                                |

Al 31 de marzo de 2014, los arrendamientos mantienen tasas variables que oscilan entre 5.00% y 8.00% (31 de diciembre 2013: 5.00% y 9.00%).

**Notas a la Información Financiera Intermedia**

**(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:

|                                                      | <b><u>31 de marzo</u></b><br><b><u>2014</u></b><br><b><u>(No auditado)</u></b> | <b><u>31 de diciembre</u></b><br><b><u>2013</u></b><br><b><u>(Auditado)</u></b> |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| <b><u>Clasificación</u></b>                          |                                                                                |                                                                                 |
| Normal                                               | 45,023,521                                                                     | 47,263,839                                                                      |
| Mención especial                                     | 73,382                                                                         | 279,865                                                                         |
| Sub-Normal                                           | 80,872                                                                         | 3,062,554                                                                       |
| Dudoso                                               | <u>3,753,023</u> /                                                             | <u>1,036,879</u>                                                                |
| Sub-Total                                            | 48,930,798                                                                     | 51,643,137                                                                      |
| Provisión por deterioro                              | <u>(1,681,944)</u>                                                             | <u>(1,324,575)</u>                                                              |
| Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto | <u>47,248,854</u>                                                              | <u>50,318,562</u>                                                               |

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

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

|                                     | <b><u>31 de marzo</u></b><br><b><u>2014</u></b><br><b><u>(No auditado)</u></b> | <b><u>31 de diciembre</u></b><br><b><u>2013</u></b><br><b><u>(Auditado)</u></b> |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| Bienes disponibles para la venta    | 144,965                                                                        | 147,765                                                                         |
| Reserva para pérdidas por deterioro | <u>(18,734)</u>                                                                | <u>(18,763)</u>                                                                 |
| Total                               | <u>126,231</u>                                                                 | <u>129,002</u>                                                                  |

Al 31 de marzo de 2014, el movimiento de la reserva para pérdidas en bienes disponibles para la venta, se detalla a continuación:

|                                       | <b><u>31 de marzo</u></b><br><b><u>2014</u></b><br><b><u>(No auditado)</u></b> | <b><u>31 de diciembre</u></b><br><b><u>2013</u></b><br><b><u>(Auditado)</u></b> |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| Saldo al inicio del período           | 18,763                                                                         | 24,174                                                                          |
| Reversión cargada a gasto del período | (29)                                                                           | (411)                                                                           |
| Disminución por pérdida en venta      | <u>0</u>                                                                       | <u>(5,000)</u>                                                                  |
| Saldo al final del período            | <u>18,734</u>                                                                  | <u>18,763</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 traspasos con base en el valor del bien adjudicado: primer año, 10%; segundo año, 20%; tercer año, 35%; cuarto año, 15%; y quinto año, 10%.

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

**Notas a la Información Financiera Intermedia**

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

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

|                                                                  | <b><u>31 de marzo</u></b><br><b><u>2014</u></b><br><b><u>(No auditado)</u></b> | <b><u>31 de diciembre</u></b><br><b><u>2013</u></b><br><b><u>(Auditado)</u></b> |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| <b><u>Acuerdo 3-2009</u></b>                                     |                                                                                |                                                                                 |
| Primer año, 10%                                                  | 0                                                                              | 0                                                                               |
| Segundo año, 20%                                                 | 0                                                                              | 0                                                                               |
| Tercer año, 35%                                                  | 0                                                                              | 0                                                                               |
| Cuarto año, 15%                                                  | 144,965                                                                        | 144,965                                                                         |
| Quinto año, 10%                                                  | <u>0</u>                                                                       | <u>0</u>                                                                        |
| <b>Total bienes adjudicados bajo Acuerdo 3-2009</b>              | <b><u>144,965</u></b>                                                          | <b><u>144,965</u></b>                                                           |
| <b>Total de reserva patrimonial requerida por Acuerdo 3-2009</b> | <b><u>115,972</u></b>                                                          | <b><u>115,972</u></b>                                                           |

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

**(8) Otros Activos**

Los otros activos se resumen a continuación:

|                               | <b><u>31 de marzo</u></b><br><b><u>2014</u></b><br><b><u>(No auditado)</u></b> | <b><u>31 de diciembre</u></b><br><b><u>2013</u></b><br><b><u>(Auditado)</u></b> |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| Cuentas por cobrar y otros    | 1,400,168                                                                      | 1,596,674                                                                       |
| Gastos pagados por adelantado | 754,984                                                                        | 898,397                                                                         |
| Proyectos en proceso          | <u>17,061</u>                                                                  | <u>17,061</u>                                                                   |
|                               | <b><u>2,172,213</u></b>                                                        | <b><u>2,512,132</u></b>                                                         |

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

**Notas a la Información Financiera Intermedia**

**(9) Bonos por Pagar**

Al 31 de marzo de 2014, la Compañía mantiene bonos por pagar con Banistmo, S. A., por la suma de B/.37,550,000 (2013: B/.42,225,000) los cuales se detallan a continuación:

|                                                                                                                                     | <b><u>31 de marzo</u></b><br><b><u>2014</u></b><br><b><u>(No auditado)</u></b> | <b><u>31 de diciembre</u></b><br><b><u>2013</u></b><br><b><u>(Auditado)</u></b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| Bonos corporativos, serie A, emitidos en julio de 2010, con vencimiento el 20 de julio de 2015, pagaderos trimestralmente.          | 3,750,000                                                                      | 4,500,000                                                                       |
| Bonos corporativos, serie C, emitidos en diciembre de 2010, con vencimiento el 20 de diciembre de 2014, pagaderos trimestralmente.  | 1,275,000                                                                      | 1,700,000                                                                       |
| Bonos corporativos, serie D, emitidos en febrero de 2011, con vencimiento el 25 de febrero de 2015, pagaderos trimestralmente.      | 1,500,000                                                                      | 1,875,000                                                                       |
| Bonos corporativos, serie E, emitidos en abril de 2011, vencimiento el 20 con de abril de 2015, pagaderos trimestralmente.          | 2,187,500                                                                      | 2,625,000                                                                       |
| Bonos corporativos, serie F, emitidos en junio de 2011, con vencimiento el 15 de junio de 2015, pagaderos trimestralmente.          | 2,187,500                                                                      | 2,625,000                                                                       |
| Bonos corporativos, serie G, emitidos en septiembre de 2011, con vencimiento el 2 de septiembre de 2016, pagaderos trimestralmente. | 5,000,000                                                                      | 5,500,000                                                                       |
| Bonos corporativos, serie H, emitidos en noviembre de 2011, con vencimiento el 29 de noviembre de 2016, pagaderos trimestralmente.  | 3,850,000                                                                      | 4,200,000                                                                       |
| Bonos corporativos, serie I, emitidos en febrero de 2012, con vencimiento el 17 de febrero de 2017, pagaderos trimestralmente.      | 6,000,000                                                                      | 6,500,000                                                                       |
| Bonos corporativos, serie J, emitidos en julio de 2012, con vencimiento el 5 de julio de 2016, pagaderos trimestralmente.           | 5,000,000                                                                      | 5,500,000                                                                       |
| Bonos corporativos, serie K emitidos en abril de 2013, con vencimiento el 15 de abril de 2018, pagaderos trimestralmente.           | <u>6,800,000</u><br><u>37,550,000</u>                                          | <u>7,200,000</u><br><u>42,225,000</u>                                           |

Estos bonos mantenían tasas de interés en un rango entre 2.40% y 3.45% (31 de diciembre de 2013: 2.40% y 3.45%).

**Notas a la Información Financiera Intermedia**

---

**(10) Otros Pasivos**

Los otros pasivos se resumen a continuación:

|                                   | <b><u>31 de marzo</u></b><br><b><u>2014</u></b><br><b><u>(No auditado)</u></b> | <b><u>31 de diciembre</u></b><br><b><u>2013</u></b><br><b><u>(Auditado)</u></b> |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| Cuentas por pagar, proveedores    | 3,123,459                                                                      | 1,105,573                                                                       |
| Cuentas por pagar, relacionadas   | 1,953,929                                                                      | 2,160,929                                                                       |
| Cuentas por pagar, varios y otros | <u>1,895,585</u>                                                               | <u>2,067,178</u>                                                                |
|                                   | <u>6,972,973</u>                                                               | <u>5,333,680</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 25% a partir del 1 de enero de 2014 (31 de diciembre de 2013: 27.5%).

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" que les autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo

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.

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

**Notas a la Información Financiera Intermedia**

**(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>31 de marzo</u><br><u>2014</u><br><u>(No auditado)</u> | <u>31 de marzo</u><br><u>2013</u><br><u>(No auditado)</u> |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Impuesto Causado:                            |                                                           |                                                           |
| Período corriente                            | 183,573                                                   | 268,179                                                   |
| Ajuste de ejercicios anteriores              | 175                                                       | 34,664                                                    |
| Impuesto diferido por diferencias temporales | <u>(89,335)</u>                                           | <u>8,695</u>                                              |
|                                              | <u>94,413</u>                                             | <u>311,538</u>                                            |

**(12) Acciones Comunes**

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

|                                                | <u>31 de marzo</u><br><u>2014</u><br><u>(No auditado)</u> |                   | <u>31 de diciembre</u><br><u>2013</u><br><u>(Auditado)</u> |                   |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                | <u>Cantidad</u><br><u>de acciones</u>                     | <u>Monto</u>      | <u>Cantidad</u><br><u>de acciones</u>                      | <u>Monto</u>      |
| <b>Acciones autorizadas sin valor nominal:</b> |                                                           |                   |                                                            |                   |
|                                                | <u>500</u>                                                |                   | <u>500</u>                                                 |                   |
| <b>Acciones emitidas sin valor nominal:</b>    |                                                           |                   |                                                            |                   |
| Saldo al inicio del período                    | <u>16</u>                                                 | <u>28,345,150</u> | <u>16</u>                                                  | <u>28,345,150</u> |
| Saldo al final del período                     | <u>16</u>                                                 | <u>28,345,150</u> | <u>16</u>                                                  | <u>28,345,150</u> |

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

**Notas a la Información Financiera Intermedia**

---

**(13) Otros Ingresos**

El desglose de otros ingresos se presenta a continuación:

|                                         | <b><u>31 de marzo</u></b><br><b><u>2014</u></b><br><b><u>(No auditado)</u></b> | <b><u>31 de marzo</u></b><br><b><u>2013</u></b><br><b><u>(No auditado)</u></b> |
|-----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Ganancia por terminación de contratos   | 161,215                                                                        | 218,278                                                                        |
| Otras comisiones ganadas                | 400                                                                            | 600                                                                            |
| Intereses sobre mensualidades atrasadas | 55,247                                                                         | 34,433                                                                         |
| Ingresos ganados en pólizas de seguros  | 2,546                                                                          | 1,477                                                                          |
| Otros ingresos                          | <u>24,971</u>                                                                  | <u>27,640</u>                                                                  |
|                                         | <u>244,379</u>                                                                 | <u>282,428</u>                                                                 |

**(14) Otros Gastos**

El detalle de otros gastos se detalla a continuación:

|                                      | <b><u>31 de marzo</u></b><br><b><u>2014</u></b><br><b><u>(No auditado)</u></b> | <b><u>31 de marzo</u></b><br><b><u>2013</u></b><br><b><u>(No auditado)</u></b> |
|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Beneficios a empleados               | 7,863                                                                          | 14,245                                                                         |
| Papelería                            | 477                                                                            | 0                                                                              |
| Mantenimiento y aseo                 | 4,082                                                                          | 3,900                                                                          |
| Impuestos varios, distintos de renta | 18,836                                                                         | 18,774                                                                         |
| Gastos sobre bienes adjudicados      | 1,000                                                                          | 413                                                                            |
| Seguro de fianzas                    | 4,445                                                                          | 3,352                                                                          |
| Gastos legales                       | 0                                                                              | 169                                                                            |
| Otros                                | <u>857</u>                                                                     | <u>13,432</u>                                                                  |
|                                      | <u>37,560</u>                                                                  | <u>54,285</u>                                                                  |

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

**Notas a la Información Financiera Intermedia**

**(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 marzo de 2014, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones significativas con compañías relacionadas:

|                                             | <b><u>Compañía Matriz</u></b> |                               | <b><u>Compañías Relacionadas</u></b> |                               |
|---------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
|                                             | <b><u>31 de marzo</u></b>     | <b><u>31 de diciembre</u></b> | <b><u>31 de marzo</u></b>            | <b><u>31 de diciembre</u></b> |
|                                             | <b><u>2014</u></b>            | <b><u>2013</u></b>            | <b><u>2014</u></b>                   | <b><u>2013</u></b>            |
|                                             | <b><u>(No auditado)</u></b>   | <b><u>(Auditado)</u></b>      | <b><u>(No auditado)</u></b>          | <b><u>(Auditado)</u></b>      |
| Depósitos a la vista en<br>bancos - locales | <u>15,233,953</u>             | <u>14,684,520</u>             | <u>0</u>                             | <u>0</u>                      |
| Arrendamientos<br>financieros               | <u>760,557</u>                | <u>596,054</u>                | <u>0</u>                             | <u>0</u>                      |
| Gastos pagados por<br>anticipados           | <u>1,250</u>                  | <u>5,000</u>                  | <u>22,340</u>                        | <u>27,160</u>                 |
| Bonos por pagar                             | <u>37,550,000</u>             | <u>42,225,000</u>             | <u>0</u>                             | <u>0</u>                      |
| Intereses acumulados<br>por pagar           | <u>140,038</u>                | <u>161,005</u>                | <u>0</u>                             | <u>0</u>                      |
| Otros pasivos                               | <u>0</u>                      | <u>0</u>                      | <u>1,953,929</u>                     | <u>2,160,929</u>              |

Por el período terminado al 31 de marzo de 2014, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones arriba relacionadas:

|                                                | <b><u>Compañía Matriz</u></b> |                             | <b><u>Compañías Relacionadas</u></b> |                             |
|------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
|                                                | <b><u>31 de marzo</u></b>     | <b><u>31 de marzo</u></b>   | <b><u>31 de marzo</u></b>            | <b><u>31 de marzo</u></b>   |
|                                                | <b><u>2014</u></b>            | <b><u>2013</u></b>          | <b><u>2014</u></b>                   | <b><u>2013</u></b>          |
|                                                | <b><u>(No auditado)</u></b>   | <b><u>(No auditado)</u></b> | <b><u>(No auditado)</u></b>          | <b><u>(No auditado)</u></b> |
| <b>Ingresos por intereses sobre:</b>           |                               |                             |                                      |                             |
| Arrendamientos                                 | <u>11,911</u>                 | <u>8,759</u>                | <u>0</u>                             | <u>0</u>                    |
| <b>Gasto de intereses sobre:</b>               |                               |                             |                                      |                             |
| Bonos                                          | <u>272,200</u>                | <u>352,100</u>              | <u>0</u>                             | <u>0</u>                    |
| <b>Gastos Generales y<br/>administrativos:</b> |                               |                             |                                      |                             |
| Comisiones                                     | <u>427</u>                    | <u>457</u>                  | <u>0</u>                             | <u>0</u>                    |
| Servicios administrativos                      | <u>6,000</u>                  | <u>6,000</u>                | <u>0</u>                             | <u>0</u>                    |
| Comisiones pagadas a agencia<br>fiduciaria     | <u>3,750</u>                  | <u>3,750</u>                | <u>0</u>                             | <u>0</u>                    |
| Comisiones pagadas por<br>corretaje            | <u>4,820</u>                  | <u>0</u>                    | <u>21,830</u>                        | <u>5,620</u>                |

**Notas a la Información Financiera Intermedia**

---

**(16) Contingencias**

Al 31 de marzo de 2014, hay reclamos legales interpuestos en contra de la Compañía por un monto de B/.4,201,923 (31 de diciembre de 2013: B/.2,707,568) 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 marzo de 2014, no se reflejan reservas legales en virtud de la inexistencia de reclamos legales que deben ser reconocidos como pasivos contingentes.

**(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.
- 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.

**Notas a la Información Financiera Intermedia**

---

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

*(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.

**(18) Entidades Estructuradas no Consolidadas**

Al 31 de marzo de 2014, la Compañía no mantiene participación, ni actúa como patrocinador en entidades estructuradas.

