



**Reporte de Análisis sobre los Resultados de
Operación y Situación Financiera del
Grupo Financiero HSBC**

(Cuarto Trimestre de 2008)

De conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros sujetas a la Supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publicadas el 27 de abril de 2005 en el Diario Oficial de la Federación.

Fecha de elaboración: 2 de Marzo de 2009

INDICE

I. OBJETIVO DEL ANÁLISIS	3
II. ENTORNO MACROECONÓMICO	3
III. CAMBIOS EN LOS PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL	3
1. ACTIVO	3
2. PASIVO	4
3. CAPITAL CONTABLE	5
IV. CAMBIOS EN LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS	5
1. INGRESOS POR INTERESES	5
2. GASTOS POR INTERESES	5
3. MARGEN FINANCIERO	6
4. COMISIONES Y TARIFAS	6
5. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	7
6. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	7
7. OTROS PRODUCTOS Y OTROS GASTOS	8
8. IMPUESTOS	8
9. RESULTADO NETO	9
V. PRINCIPALES INDICADORES ANALISIS DE SITUACION FINANCIERA	10
1. RAZÓN DE LIQUIDEZ	10
2. RETORNO SOBRE EL CAPITAL (ROE) Y RETORNO SOBRE ACTIVOS (ROA)	13
3. INDICE DE MOROSIDAD	14
4. INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	15
5. INDICE DE CAPITALIZACIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO Y DE MERCADO	16
6. RAZÓN DE EFICIENCIA OPERATIVA Y RAZÓN DE MARGEN FINANCIERO	16
VI. CONTROL INTERNO	17
VII. POLITICA DE DIVIDENDOS	19
VIII. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS	19
IX. CONSEJO DE ADMINISTRACION Y DIRECTIVOS RELEVANTES DE GRUPO FINANCIERO HSBC Y HSBC MEXICO (BANCO)	20
DIRECTIVOS RELEVANTES	22
X. DECLARATORIA SOBRE LA PREPARACIÓN DEL REPORTE DE ANÁLISIS	24

I. OBJETIVO DEL ANÁLISIS

Proporcionar una serie de diagnósticos cuantitativos y cualitativos acerca de los resultados de operación, así como sobre la situación financiera del Grupo Financiero HSBC, con la finalidad de mejorar la comprensión de los principales cambios en la evolución de los indicadores financieros.

II. ENTORNO MACROECONOMICO

El 2008 presentó un escenario de retos para el sector financiero tanto en el ámbito internacional como nacional. A partir del segundo semestre del año los efectos negativos de la crisis financiera mundial fueron visibles en las economías en desarrollo. En el caso particular de México, las estimaciones de crecimiento de la economía se han ajustado a la baja, la inflación anual tuvo un alza superior a las metas del Banco de México concluyendo con un indicador de 6.5 por ciento, el tipo de cambio al cierre del año registró una cotización de 13.8 pesos por dólar en comparación con el registrado al cierre de 2007 de 10.9 pesos por dólar¹.

Ante dicho panorama, el sector bancario mexicano ha sido afectado con una reducción en la calidad del crédito, en especial en la cartera de consumo. En adición, la desaceleración de la actividad económica ha resultado en una contracción del crédito afectando con ello los ingresos y resultados esperados del sector financiero.

El Grupo Financiero HSBC ha enfocado sus acciones en mejorar la calidad del crédito y realizar ajustes estructurales con el objetivo de contar con una organización más eficiente, así como mejorar los servicios ofrecidos a nuestros clientes.

III. CAMBIOS EN LOS PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL²

1. ACTIVO

El total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2008 suman MXN 439,611, en comparación a MXN 351,161 a diciembre del 2007, lo que representa un incremento de 25.2 por ciento. Este incremento es resultado de un aumento en la cuenta de disponibilidades, la cuenta de operaciones con valores derivados así como en otras cuentas por pagar. La cartera total del Grupo se redujo en 13.6 por ciento respecto al año anterior derivado de operaciones de prepago en los créditos gubernamentales así como de un control más estrecho en la colocación de nuevos créditos.

Al cierre de Diciembre de 2008 la cuenta de disponibilidades registra un incremento de MXN 25,296 equivalente a un aumento de 51.8 por ciento respecto al año anterior derivado de un incremento en el saldo de Depósitos en Banco de México, en línea con la circular 36/008 del 1º de Agosto de 2008 del Banco de México que establece la obligación de constituir un nuevo depósito de regulación monetaria para mejorar los niveles de liquidez.

En Octubre de 2008, la CNBV emitió un oficio con el objeto de aplicar cambios en el criterio contable de operaciones de reporto que permite reportar títulos de deuda

¹ Fuente: Banco de México, Tipo de cambio FIX.

² Las cifras comparativas de los estados financieros de periodos anteriores al 2008, se expresan en unidades monetarias de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2007.

dentro de la cuenta de inversiones en valores. Con ello, la cuenta de Operaciones con valores derivados registra al cierre del año un monto de MXN 77,593 para revaluar la intencionalidad de inversiones en valores.

La cartera de crédito vigente disminuyó en 2008 en 15.3 por ciento, para registrar un saldo de MXN162,694 al cierre de Diciembre de 2008. Dentro de los componentes de La cartera vigente los créditos para actividad empresarial o comercial crecieron un 3.2 por ciento respecto al 2007. El crédito a entidades financieras fue MXN9,484 millones, con una disminución de 37 por ciento respecto al 2007. En lo que respecta al crédito a entidades gubernamentales al cierre de 2008 disminuyó un 58.5 por ciento respecto a 2007, principalmente por diversas operaciones de prepago realizadas a lo largo del año por parte de dependencias del Gobierno Federal.

La cartera de crédito al consumo decreció un 10.2 por ciento respecto al año anterior como resultado del comportamiento mostrado por el crédito automotriz y préstamos personales y de nómina, los cuales se redujeron en 19 y 14.2 por ciento respectivamente en comparación con el año 2007. Por su parte, los saldos de tarjeta de crédito al cierre de 2008 disminuyeron 2.0 por ciento en comparación con el año anterior.

Al cierre del 2008, la cartera hipotecaria registra un aumento de 3.6 por ciento respecto al año anterior derivado del buen desempeño del producto "Hipoteca Cero" lanzado en el tercer trimestre del año. También, en el mes de septiembre de 2008 se realizó una bursatilización de cartera hipotecaria por poco más de MXN 1.6 mil millones de pesos. Si se excluye el efecto de la bursatilización, el crecimiento de la cartera hipotecaria sería de 12.7 por ciento respecto al 2007.

La cartera de crédito del Banco se encuentra diversificada por segmento y las operaciones con exposición individual más significativas se han celebrado con instituciones mexicanas de gran tamaño, así como con instituciones gubernamentales. La cartera comercial representa un 46 por ciento respecto al total de la cartera vigente, la cartera al consumo representa un 27 por ciento, vivienda 12 por ciento; y Gobierno y Entidades Financieras un 16 por ciento en conjunto.

La cartera vencida del Grupo al cierre de Diciembre de 2008 se ubicó en MXN 10,245 con un crecimiento de 27.7 por ciento como consecuencia de un mayor volumen de cartera vencida en tarjetas de crédito y créditos personales y de nómina. Por su parte, el saldo de estimación preventiva para riesgos financieros al cierre de 2008 se incrementa un 21.4 por ciento respecto al año anterior en línea con el aumento en cartera vencida.

Al cierre de Diciembre de 2008, el saldo de otras cuentas por pagar se incremento en MXN 36,459 respecto al año anterior derivado de un mayor saldo en la cuenta de Deudores por liquidación de operaciones referentes a la venta de divisas a 24 y 48 horas.

2. PASIVO

En lo que respecta a las obligaciones del Grupo, los pasivos totales fueron de MXN 403,341 al 31 de diciembre de 2008, en comparación a MXN 312,633 a diciembre del 2007, lo que representa un incremento de 29.0 por ciento, principalmente por el reconocimiento de operaciones con instrumentos financieros derivados, conforme a los requerimientos de la CNBV.

La captación tradicional del grupo se mantuvo en niveles similares al año anterior con una ligera disminución de 0.6 por ciento. El saldo de depósitos a la vista tiene una disminución de 1.8 por ciento, mientras que los depósitos a plazo del público registran una disminución de 1.9 por ciento, en consistencia con las tendencias del mercado y la fuerte competencia para captar recursos del público. En lo que se refiere a la captación a plazo del mercado de dinero presenta un incremento de 15.4 por ciento respecto al año anterior.

Las obligaciones subordinadas en circulación tuvieron un incremento de MXN 3,741 como resultado de las dos emisiones ocurridas en los meses de Octubre y Diciembre de 2008.

En Octubre de 2008, la CNBV emitió un oficio con el objeto de aplicar cambios en el criterio contable de operaciones de reporto que permite reportar títulos de deuda dentro de la cuenta de inversiones en valores. Con ello, la cuenta de Operaciones con instrumentos financieros registra al cierre del año un monto de MXN 83,231 para revaluar la intencionalidad de inversiones en valores.

3. CAPITAL CONTABLE

El capital contable del Grupo fue de MXN36,270 millones al cierre de 2008, lo que representa una disminución de 5.9 por ciento con respecto al año anterior, lo que se explica principalmente por un pago de dividendos de MXN4.35 mil millones, al resultado por valuación de títulos disponibles para la venta y una menor utilidad neta respecto al año anterior. El capital contable del Banco al 31 de diciembre de 2008 es de MXN28,833 millones, con una disminución de 9.5 por ciento respecto al año anterior; en consecuencia, el índice de capitalización del Banco se ubica en 12.8 por ciento al 31 de diciembre de 2008, por encima de los requerimientos de las autoridades.

IV. CAMBIOS EN LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS

1. INGRESOS POR INTERESES

Los ingresos por intereses durante 2008 fueron de MXN37,828 millones en comparación con los MXN34,014 millones en 2007, lo que representa un incremento de MXN3,814 millones equivalente a 11.2 por ciento. Este favorable desempeño es resultado de los mayores ingresos reportados por la cartera de crédito (14.7%), particularmente el crédito al consumo (34.2%), así como mayores intereses por inversiones en valores (6.0%). El crecimiento de ingresos por intereses en 2007 en comparación a 2006 fue de 17.6 por ciento.

2. GASTOS POR INTERESES

Los gastos por intereses durante el 2008 fueron de MXN12,654 millones, mientras que en el 2007 fueron de MXN11,176 millones, lo que representa una tasa de crecimiento de 13.2 por ciento respecto al año previo, mientras que en 2007 el incremento fue de 11.2 por ciento en comparación con 2006.

El aumento en gastos por intereses se explica por el mayor saldo en depósitos a plazo, en particular la captación vía mercado de dinero, que generó un aumento en

gastos por intereses de MXN2,257 millones en comparación a 2007. En adición, el costo de captación a plazo promedio en pesos durante 2008 fue de 6.4% en comparación con 5.7% en 2007.

Por su parte, las dos emisiones de obligaciones subordinadas ocurridas en el último trimestre del año incrementaron los intereses pagados por dicho concepto en MXN62.7 millones o 36.8 por ciento en comparación con 2007.

3. MARGEN FINANCIERO

El margen financiero en el 2008 ascendió a MXN25,174 millones, lo que significó un crecimiento de 16.2 por ciento respecto al año anterior. A pesar de registrar una contracción en los saldos de la cartera crediticia, los ingresos generados por el incremento en tasas de intereses compensaron dicha reducción. Por su parte, el margen financiero al cierre de 2007 se incremento un 21.5 por cierto con respecto al 2006 principalmente por los mayores volúmenes en la cartera de crédito.

4. COMISIONES Y TARIFAS

Las comisiones y tarifas cobradas del Grupo en el 2008, muestran un crecimiento de 3.3 por ciento respecto al nivel observado en 2007. El monto de comisiones netas al cierre del 2008 fue de MXN11,363 millones. Las comisiones y tarifas pagadas registran un monto de MXN1,169 millones en 2008 lo que representa una reducción de 1.6 por ciento respecto al nivel del año anterior, mientras que el ingreso por comisiones fue de MXN12,532 millones en 2008, equivalente a un incremento de 2.8 por ciento en comparación con el 2007.

El incremento se atribuye principalmente al ingreso por comisiones en tarjetas de crédito el cual se incrementó 5.4 por ciento respecto al cierre de 2007, resultado de la colocación y originación de plásticos. Los programas de membresías aportaron al crecimiento de comisiones mediante el crecimiento de 20.4 de sus ingresos derivado del lanzamiento de los productos Cuenta Flexible HSBC, Cuenta Ahorro HSBC y Estímulo.

Los ingresos por comisiones de fondos de inversión crecieron 11.2 por ciento respecto al año anterior como resultado del rediseño de los fondos de renta variable internacional en el segundo semestre del año. Así mismo, las comisiones por servicio de fiduciario y terminales punto de venta tuvieron un crecimiento de 13.2 y 8.3 por ciento respectivamente en comparación con el año anterior.

Los ingresos por comisiones generados por cajeros automáticos también se vieron favorecidos por la renovación y colocación de nuevos cajeros automáticos. De igual forma, durante 2008 se replantearon los esquemas de comisiones aplicados a los usuarios que aún no forman parte de la base de clientes del Banco.

Cabe destacar que las comisiones del Grupo se explican fundamentalmente por las operaciones del Banco, ya que éste contribuye con el 93 por ciento del total de comisiones. El monto neto de ingresos por comisiones obtenido por el Banco ascendió a MXN10,553 millones al cierre de 2008 con un crecimiento de 3.4 por ciento respecto al año anterior.

5. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

Los ingresos por intermediación del Grupo al 31 de diciembre de 2008 fueron de MXN2,559 millones, mayor en MXN1,344 millones (110.6%) que los niveles del mismo periodo del año anterior, lo que se atribuye a las condiciones de volatilidad en los mercados de compra-venta de divisas observadas en este año. En 2008 los ingresos por la compra-venta de divisas al menudeo tuvieron un buen desempeño, ascendiendo a MXN 4,601 millones, lo que significa un aumento de MXN3,929 millones respecto a 2007.

El resultado por intermediación en el 2007 fue de MXN1,215 millones con una disminución de 42.9 por ciento respecto al 2006 lo que se atribuye a condiciones menos favorables que las observadas en 2006 y al “aplanamiento en la curva de rendimientos.

Millones de pesos

	<u>31-Dic-06</u>	<u>31-Dic-07</u>	<u>31-Dic-08</u>
Valuación	651	- 7	- 2,337
Inversiones en valores	14	- 108	1,374
Operaciones de reporto	21	2	4
Operaciones con instrumentos financieros derivados	433	- 59	- 4,254
Divisas y metales	182	159	540
Compra / venta	1,447	1,222	4,896
Inversiones en valores	446	323	73
Instrumentos financieros derivados y reportos	568	226	222
Divisas y metales	433	672	4,601
Actualización	29	0	-
Total	2,126	1,215	2,559

6. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

Al cierre de 2008 los gastos administrativos del Grupo sumaron MXN21,697 millones, que representa un aumento de MXN1,134 millones (5.5 por ciento) con respecto al año anterior.

Los gastos de personal se incrementaron como consecuencia de gastos no recurrentes de personal realizados durante el segundo semestre del año. Otros gastos operativos aumentaron principalmente por costos relacionados a la promoción de productos empaquetados y a los servicios de recuperación de crédito.

La relación costo/ingreso (excluyendo la posición monetaria) del Grupo al 31 de diciembre de 2008 fue de 55.5 por ciento, lo que representa una mejora comparada con el 58.7 por ciento registrado en el mismo periodo del año anterior. Esta mejora es reflejo de un eficiente control de gastos, inversión más selectiva y mejoras en productividad.

7. OTROS PRODUCTOS Y OTROS GASTOS

Al cierre de 2008, el rubro neto de otros ingresos y gastos ascendió a MXN2,150 millones, lo que representa un decremento de 21.7 por ciento respecto al año anterior. Dicha reducción es consecuencia de las pérdidas por riesgo de contraparte con clientes comerciales en instrumentos derivados y mayores volúmenes de quebrantos que contrarrestaron los ingresos provenientes de la venta de acciones de VISA y la Bolsa Mexicana de Valores.

El ingreso proveniente de otros productos para el 2008 fue de MXN4,526 millones, mientras que para 2007 fue de MXN4,142 millones y de MXN 2,211 millones en 2006. Este rubro presentó un crecimiento de 9.3 por ciento en el 2008 respecto a 2007, el cual se explica principalmente por los ingresos no recurrentes provenientes de la venta de acciones de VISA Inc y Master Card realizada en marzo y mayo de 2008 respectivamente por un monto de MXN1,072 millones de pesos. También, en el mismo mes de mayo de 2008, se llevó a cabo la venta de las acciones de la BMV con un ingreso de MXN114 millones de pesos.

El rubro de otros gastos al cierre de 2008 fue de MXN2,376 millones, de MXN1,395 millones en 2007 y de MXN1,109 millones en 2006. El crecimiento de otros gastos en el 2008 fue de 70.3 por ciento respecto al 2007 y se explica principalmente por el crecimiento en la cuenta de castigos y quebrantos relacionada con el riesgo de contraparte con clientes comerciales en instrumentos financieros derivados y un mayor volumen de quebrantos (de tarjetas de crédito y débito, así como de créditos al consumo).

8. IMPUESTOS

A finales de 2007 la regulación fiscal publicó cambios fiscales que derogaban la ley del IMPAC (Impuesto al Activo) para ser reemplazada por el Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU) a partir del 2008. De acuerdo con la legislación vigente, las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU. En el supuesto que el IETU causado sea superior al ISR, se podrá acreditar contra el ISR efectivamente pagado, debiendo liquidar el excedente.

Los impuestos causados en el 2008 fueron MXN3,031 millones, monto superior en 11 por ciento al importe del 2007. A pesar de que en 2008 y 2007 se reportaron beneficios fiscales debido a las enajenaciones de cartera; el resultado fiscal de 2008 se incrementó por una base gravable mayor, lo cual originó un impuesto superior al registrado en 2007.

Es importante señalar que no se tienen liquidaciones fiscales en firme cuyo importe sea relevante.

En lo que respecta a los impuestos diferidos, se tuvo un saldo activo por MXN1,346 millones en 2008. Esto significa que se obtuvo un beneficio producto de diferencias en partidas temporales que para fines contables se registraron y que para fines fiscales se registrarán en un momento posterior. El saldo de MXN1,346 millones en impuestos diferidos a favor se explica básicamente por el incremento proveniente de las reservas preventivas de crédito y la estimación para reservas diversas.

Impuestos Diferidos Grupo Financiero HSBC

(Balance) Millones de pesos

	<u>31-Dic-06</u>	<u>31-Dic-07</u>	<u>31-Dic-08</u>
Reservas preventivas de crédito	781	1,733	2,137
Valuación de títulos	-489	-27	-294
Pérdidas fiscales	85	1	6
Reservas diversas	770	679	1,152
Acciones recibidas (VISA y Mastercard)		-	-
Otros	-65	86	125
Activo fijo y pagos anticipados	-318	-471	-307
Resultado fiscal UDIS-Banxico	-1,341	-1,085	-702
Total impuestos diferidos	-577	916	2,117

9. RESULTADO NETO

Para el año 2008, el Grupo Financiero HSBC (el Grupo) reportó una utilidad neta de MXN4,110 millones, lo que representa una disminución de MXN1,505 millones equivalentes a -26.8 por ciento con respecto a la utilidad de 2007.

HSBC México S.A. de C.V. (el Banco) principal subsidiaria del Banco registra una utilidad neta anual de MXN2,519 millones, lo que representa una disminución de 45.9 por ciento con respecto al resultado de 2007.

Sin embargo, el resto de las compañías subsidiarias del Grupo alcanzaron resultados positivos, particularmente HSBC Seguros la cual registró una utilidad neta de MXN1,065 millones, 15.1 por ciento mayor en comparación con el año anterior. De igual forma, HSBC Casa de Bolsa registró una utilidad neta de MXN104 millones, 66.5 por ciento mayor al resultado de 2007.

V. PRINCIPALES INDICADORES ANALISIS DE SITUACION FINANCIERA

Indicador Financiero	2006	2007	2008
1. Liquidez	74.9%	81.9%	85.3%
2. ROE	18.7%	15.6%	11.0%
3. ROA	1.9%	1.7%	1.0%
4. Índice de Morosidad	2.7%	4.0%	5.9%
5. Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	156.9%	132.0%	125.5%
6. Índice de Capitalización por Riesgo de Crédito	18.6%	18.6%	17.5%
7. Índice de Capitalización por Riesgos de Crédito y de Mercado	13.8%	14.2%	12.8%
8. Eficiencia Operativa	6.2%	6.3%	5.5%
9. MIN	6.5%	7.1%	7.2%

Fuente: Informes Trimestrales 4T07, 4T08

- 1) Liquidez = Activos líquidos / Pasivos líquidos
- 2) ROE = Utilidad neta del año / Capital contable promedio
- 3) ROA = Utilidad neta del año / Activo total promedio.
- 4) Índice de Morosidad = Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del año / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del año
- 5) Índice de cobertura de cartera de crédito vencida = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del año / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del año
- 6) Índice de Capitalización por riesgo de crédito = Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito.
- 7) Índice de Capitalización por riesgo de crédito y mercado= Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado.
- 8) Eficiencia operativa = Gastos de administración y promoción del año / Activo total promedio.
- 9) MIN = Margen financiero del año / Activos productivos promedio.

Definición de términos

Activos líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta

Pasivos líquidos = Depósitos de disponibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo.

Activos productivos = Disponibilidades + Inversiones en valores + Operaciones con valores y derivados + Cartera de crédito vigente.

Los datos promedio utilizados corresponden al promedio del saldo del año correspondiente

1. RAZÓN DE LIQUIDEZ

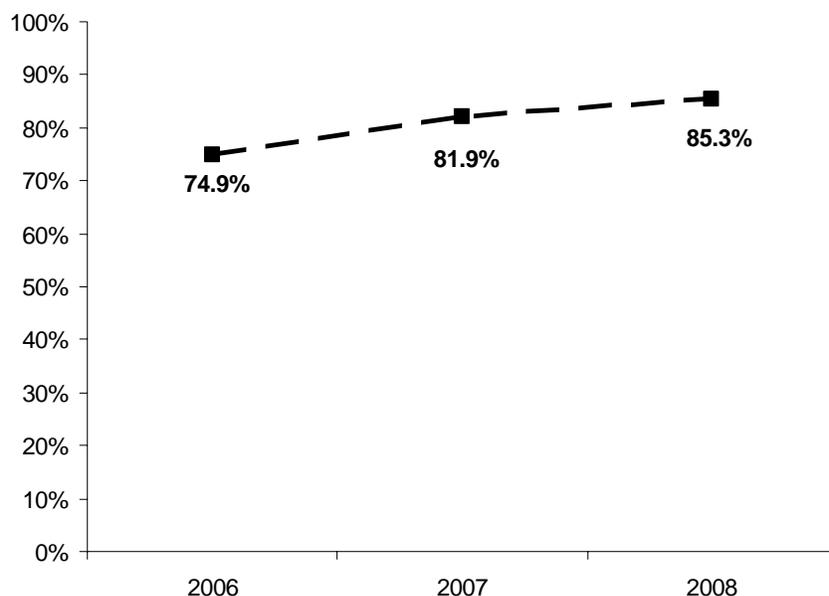
El indicador de liquidez mantiene una tendencia a la alza en los últimos tres años pasando de un cociente de 74.9% en 2006, a 81.9% en 2007 y 85.3% en 2008. En el 2008, el incremento en disponibilidades compensó la caída de los títulos para negociar y los títulos disponibles para la venta. Por su parte, los pasivos líquidos permanecieron en niveles muy similares al año anterior, situación que se tradujo en una mejoría en la razón de liquidez en el año.

La estructura del balance del Grupo continua siendo liquida. El efectivo y valores representan el 31 por ciento del total de activos al cierre de 2008.

La principal fuente de fondeo del Grupo Financiero HSBC son los depósitos que recibe de sus clientes, es decir el fondeo lo realiza HSBC México a través de la captación de recursos del público en general, en el entendido que es una Institución de Banca

Múltiple autorizada a realizar actividades de captación por la SHCP. En adición, el Grupo Financiero HSBC cuenta con diversas fuentes de recursos como lo son las emisiones de certificados bursátiles, obligaciones subordinadas y bursatilizaciones de cartera. Además tiene la capacidad de endeudamiento externo mediante préstamos interbancarios, subastas del Banco de México y programas especiales.

Razón de Liquidez Grupo Financiero HSBC



Captación

La captación tradicional de recursos del Grupo disminuyó 0.6 por ciento al cierre de 2008 respecto al año anterior y creció 17.4 por ciento del 31 de diciembre de 2006 al 31 de diciembre de 2007.

Para HSBC México el costo promedio de captación tradicional fue de 3.6 por ciento en moneda nacional y 0.85 por ciento en moneda extranjera (dólares) para el año 2008.

Deuda a largo plazo

HSBC actualmente cuenta con tres emisiones de deuda a largo plazo de obligaciones subordinadas no convertibles.

Dicha emisiones se encuentran registradas en la Bolsa Mexicana de Valores. Estos instrumentos pagan intereses mensualmente a una tasa equivalente al promedio de la TIIE 28 días; TIIE 28 días más 60 puntos base y TIIE 28 días más 200 puntos base del mes inmediato anterior respectivamente, tal como muestra la siguiente tabla.

Millones de pesos

<i>Nombre del instrumento</i>	<i>Fecha de emisión</i>	<i>Monto de la colocación</i>	<i>Moneda</i>	<i>Intereses por pagar</i>	<i>Monto en circulación</i>	<i>Fecha de vencimiento</i>
		<i>Millones de MXN</i>			<i>Millones de MXN</i>	
INTENAL 03	24-NOV-2003	2,200	MXN	9	2,209	25-NOV-2013
HSBC 08	30-SEP-2008	1,818	MXN	3	1,820	20-SEP-2018
HSBC 08-2	18-DIC-2008	1,913	MXN	6	1,919	10-DIC-2018
		5,931		18	5,948	

HSBC México, S.A., ha emitido también certificados bursátiles a largo plazo, igualmente listados en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

Millones de pesos

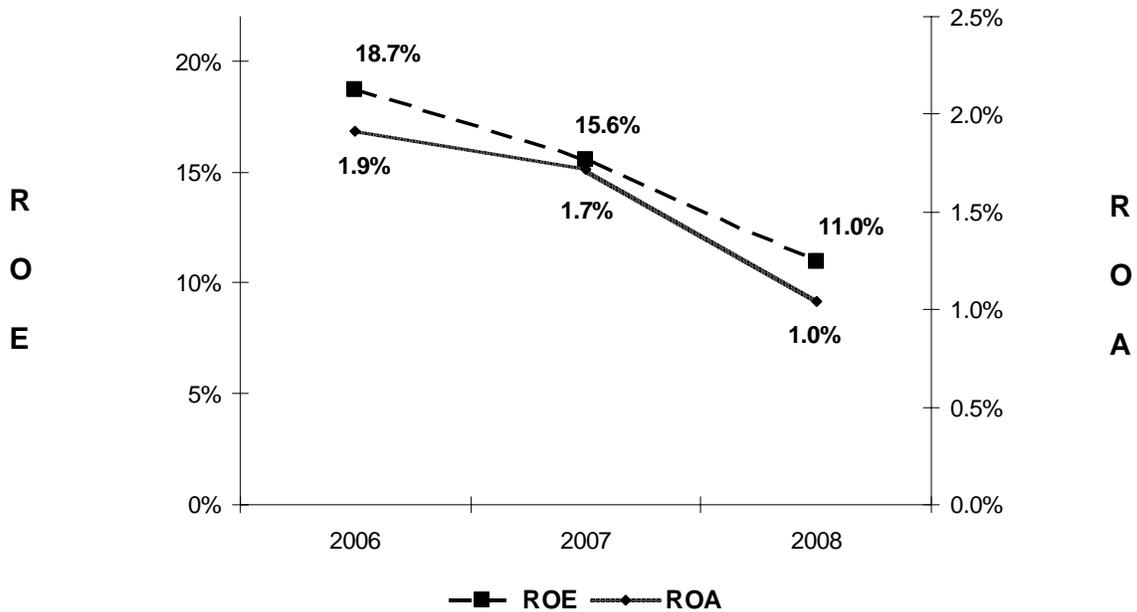
<i>Nombre del instrumento</i>	<i>Fecha de emisión</i>	<i>Monto de la emisión</i>	<i>Moneda</i>	<i>Intereses por pagar</i>	<i>Monto en circulación</i>	<i>Fecha de vencimiento</i>
		<i>Millones de MXN</i>			<i>Millones de MXN</i>	
Certificados Bursátiles	10-MAY-2006	4,220	MXN	26	4,246	27-ABR-2016
		4,220		26	4,246	

2. RETORNO SOBRE EL CAPITAL (ROE) Y RETORNO SOBRE ACTIVOS (ROA)

El promedio del ROE en el periodo comprendido entre el 2006 y 2008 fue de 15.1%. El ROA promedio en el periodo de análisis fue de 1.6%. La tendencia a la baja del ROE se debe a un menor resultado neto en el 2008 en comparación con los dos años anteriores. El comportamiento descendente del ROA se explica porque el importante incremento en activos, en línea con la estrategia de inversión y de crecimiento orgánico del negocio hasta el primer semestre del 2008, y un menor resultado neto registrado en 2008 comparado con los dos años anteriores.

Es importante mencionar que a la fecha no se tienen planeadas inversiones de capital cuyo monto sea relevante destacar.

Retorno sobre el Capital y Retorno sobre Activos Grupo Financiero HSBC



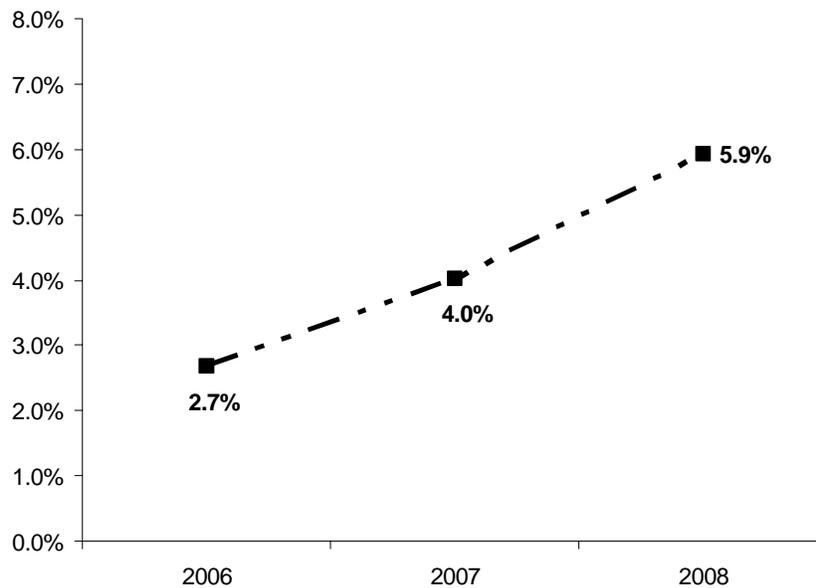
3. INDICE DE MOROSIDAD

El índice de morosidad al cierre de 2008 registra un incremento de 1.9 puntos porcentuales en comparación con 2007 y de 1.3 puntos porcentuales en 2007 respecto a 2006.

El crecimiento en el índice de morosidad está en línea con el actual entorno del mercado y el crecimiento orgánico de la cartera crediticia durante 2007 y el primer semestre del 2008, en particular en la cartera de tarjetas de crédito y créditos personales y nómina.

Sin embargo, HSBC sigue llevando a cabo revisiones periódicas de los nuevos negocios y se asegura un control en la adquisición de clientes. Así mismo se han fortalecido las estrategias de cobranza.

**Índice de Morosidad
Grupo Financiero HSBC**

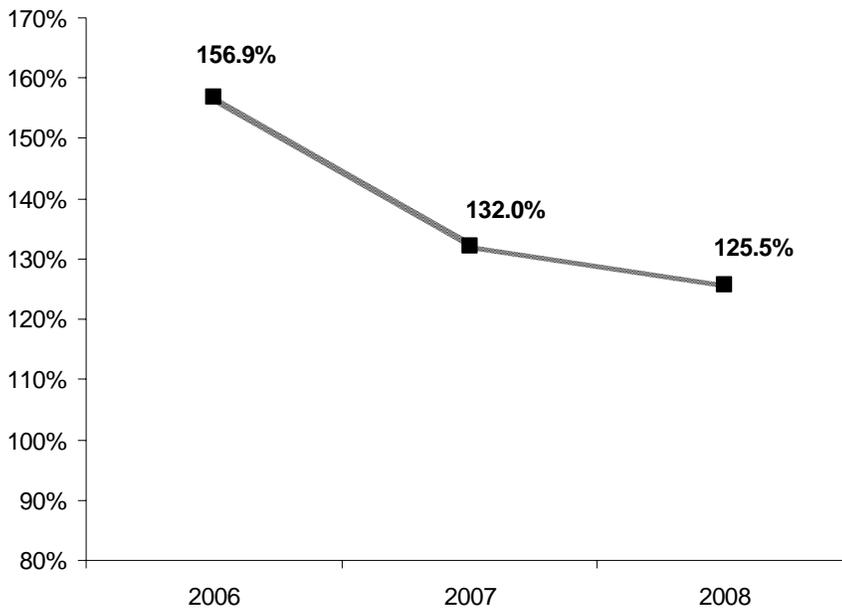


4. INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA

El comportamiento del índice de cobertura de cartera de crédito vencida es decreciente derivado de un aumento mayor en la cartera vencida que no ha sido totalmente compensado con un aumento en el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios. No obstante, este índice se mantiene por encima del 100 por ciento.

La disminución observada en 2008 a niveles de 125.5% se explica por el incremento en la cartera vencida, en línea con el actual entorno del mercado.

**Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida
Grupo Financiero HSBC**



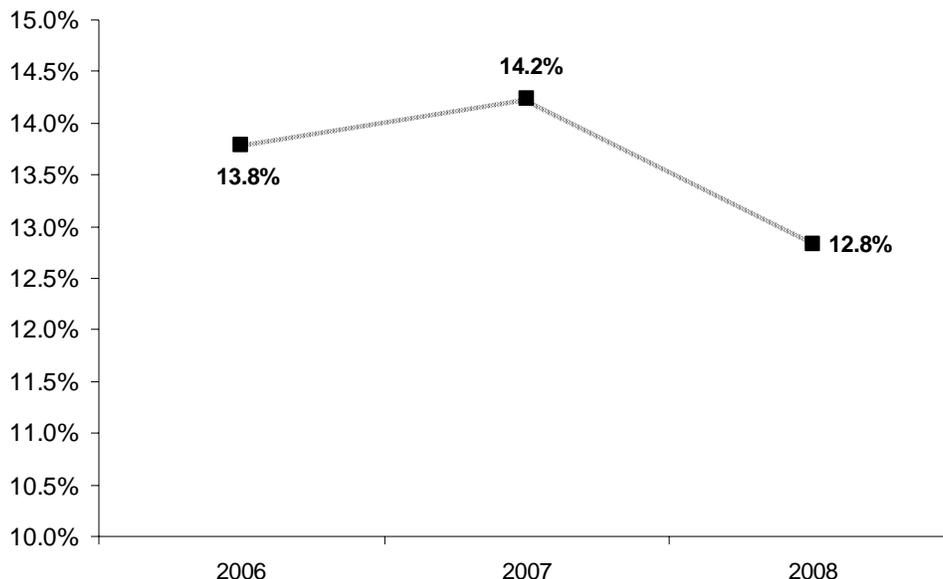
5. ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO Y DE MERCADO

En promedio, el índice de capitalización por riesgo de crédito y de mercado se ubica en un 13.6% para el periodo de 2006 a 2008.

El índice de capitalización al cierre de Diciembre de 2008 se ubica en 12.8% cifra inferior al año anterior. La razón de dicha disminución se vincula con el actual entorno macroeconómico y su consecuente deterioro de la cartera de crédito del Banco generando un aumento en los activos sujetos a riesgo.

Cabe destacar que durante el cuarto trimestre del año, se llevaron a cabo dos emisiones de obligaciones subordinadas por un monto total de MXN4,118 millones, con el objetivo de fortalecer el capital complementario del Banco.

Índice de Capitalización por Riesgo de Crédito y de Mercado HSBC México (Banco)

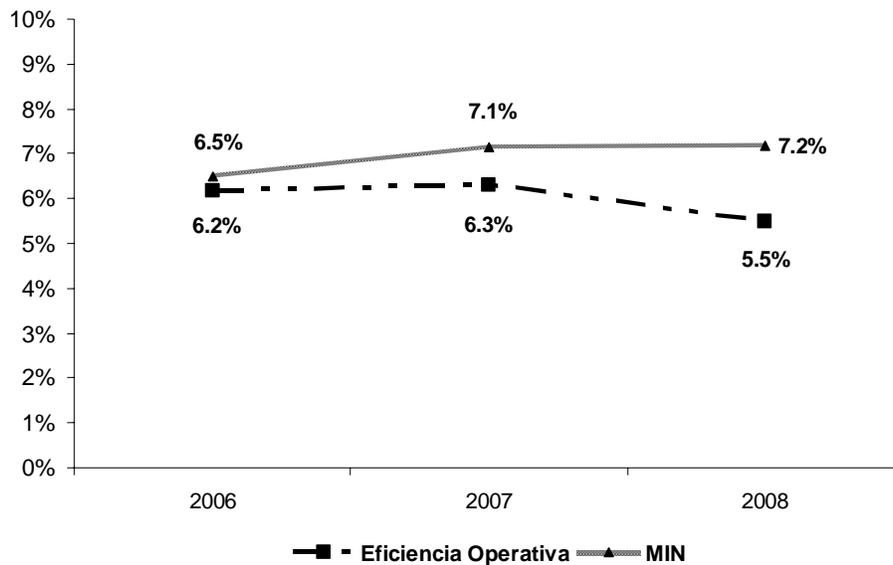


6. RAZÓN DE EFICIENCIA OPERATIVA Y RAZÓN DE MARGEN FINANCIERO

La razón de eficiencia operativa, definida como el cociente de gastos de administración y promoción entre el activo total promedio, registra una disminución en 2008 de 0.8 puntos porcentuales respecto al año anterior. La razón de eficiencia se mantiene con una tendencia hacia la baja derivado de que el aumento en gastos ha sido menor al incremento en activos totales resultado de la estrategia de control de gastos aplicada en 2008.

En el 2008 se observa una razón de margen financiero entre activos productivos de 7.2%, mostrando un índice promedio de 6.9 por ciento en el periodo 2006-2008.

Razón de Eficiencia Operativa y Razón de Margen Financiero Grupo Financiero HSBC



VI. CONTROL INTERNO

La Administración es responsable del control interno en HSBC y de revisar su efectividad. Se han desarrollado procedimientos para prevenir el uso o disposición no autorizada de activos; para mantener registros contables adecuados; y para generar información financiera confiable, tanto para fines del negocio como para publicación. Dichos procesos se han diseñado para administrar, más que para eliminar, el riesgo de error y sólo pueden proveer una seguridad razonable pero no absoluta en contra de desviaciones materiales, errores, pérdidas o fraude.

Los procedimientos clave que la Administración ha establecido se han diseñado para facilitar la efectividad de los controles internos en HSBC, e incluyen lo siguiente:

- Se ha establecido una clara delegación de funciones, soportada por una detallada definición de límites de autoridad habilitando controles operacionales efectivos. La responsabilidad es delegada por escrito y por instrucciones claramente definidas, incluyendo rangos de transacciones. Se considera información apropiada para determinar el nivel de autoridad así como el alcance de la responsabilidad asignada a nivel individual; esto se logra a través del establecimiento de procedimientos de reporte y de una estructura de administración para controlar los límites y la adecuada segregación de funciones. En general, el Consejo de Administración faculta al Director General para delegar poder a los Directores, a quienes a su vez, se les confía la apropiada delegación de actividades dentro de cada área.
- El Consejo de Administración recibe en cada una de sus reuniones reportes que incluyen información financiera, del desarrollo del negocio, de la gestión del personal clave y las minutas de cada reunión de comité. El Consejo de Administración también recibe presentaciones de cada área clave del negocio, y de cualquier otro asunto importante que haya sido requerido.

- Los sistemas y procedimientos que existen en HSBC para identificar, controlar e informar sobre los riesgos relevantes incluyen: crédito, cambios en los precios de mercado de los instrumentos financieros, liquidez, errores operativos, desviaciones a leyes o normatividad, actividades no autorizadas y fraude. La exposición a estos riesgos es supervisada por el Comité de Activos y Pasivos y por el Comité Ejecutivo. El Comité de Administración de Riesgos, presidido por un miembro externo del Consejo de Administración, se reúne cada mes. En dicho Comité se tratan temas relacionados con la administración de los activos y pasivos. Cada subsidiaria realiza su propio Comité de Administración de Riesgos y sus minutas son revisadas por el Comité de Administración de Riesgos de HSBC.
- Se han establecido procesos para identificar nuevos riesgos derivados de los cambios de las prácticas del mercado así como del comportamiento de los clientes, los cuales pudieran incrementar los riesgos tanto en pérdida como de daño reputacional en HSBC.
- Planes estratégicos periódicos son preparados para cada segmento de clientes, grupos de productos y principales funciones de apoyo. De igual forma se preparan planes de operación, los cuales son aprobados anualmente, estableciendo las iniciativas claves del negocio así como los probables efectos financieros de estas iniciativas.
- La responsabilidad sobre el desempeño financiero, ejercicio del presupuesto y de gasto de capital, riesgos de crédito y riesgo de mercado son delegados con ciertos límites a la Administración. Adicionalmente, las políticas de administración de riesgos son establecidas a nivel del Consejo de Administración para las siguientes áreas de riesgo: riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo operacional, riesgo de tecnología de información, riesgo de seguros, riesgo contable, riesgo fiscal, riesgo legal y riesgo de cumplimiento con la normatividad, riesgo de recursos humanos, riesgo reputacional, riesgo de adquisiciones, y para ciertas líneas de negocio.
- La función de auditoría interna monitorea la efectividad de las estructuras de control interno. La labor de la función de auditoría interna se centra en las áreas que representan mayor riesgo para HSBC, las cuales fueron determinadas con base a un enfoque de riesgos. El responsable de esta función reporta al Comité de Auditoría.
- La Administración es responsable de asegurar que las recomendaciones realizadas por la función de auditoría interna sean implementadas en el tiempo apropiado y acordado; confirmaciones al respecto deberán ser proporcionadas a auditoría interna. La Administración también deberá confirmar de forma anual a auditoría interna que se han tomado o se está en proceso de tomar las medidas apropiadas para hacer frente a las recomendaciones formuladas por auditores externos o por los reguladores.

El Comité de Auditoría revisa la efectividad del sistema de control interno y ha informado periódicamente al Consejo de Administración sobre lo anterior. Los principales procesos utilizados por el Comité en el desempeño de sus revisiones incluyen: informes periódicos de los responsables de las funciones con riesgos clave; revisiones anuales del marco de control interno comparadas contra puntos de referencia de HSBC, abarcando los controles internos tanto financieros como no financieros; confirmaciones trimestrales de la Administración de que no se han presentado pérdidas materiales, contingencias o incertidumbre causadas por deficiencias en los controles internos; informes de auditoría interna; informes de auditoría externa, otras revisiones de carácter prudencial y los informes regulatorios.

La Administración, a través de Comité de Auditoría, ha llevado a cabo una revisión anual de la efectividad del sistema de control interno de HSBC abarcando los controles

clave, incluidos los financieros, operativos y de cumplimiento así como el sistema de administración de riesgos. El Comité de Auditoría, ha recibido la confirmación de que la Administración ha tomado o está tomando las medidas necesarias para remediar cualquier falla o debilidad detectada a través de la operación del marco de control de HSBC.

VII. POLITICA DE DIVIDENDOS

Grupo Financiero HSBC no tiene una política fija respecto al pago de dividendos. Estos son determinados por la Asamblea de Accionistas, con base en las necesidades de reinversión de recursos para fomentar los negocios del Grupo, cuidando en todo momento mantener niveles de capitalización adecuados del Grupo y de sus distintas subsidiarias.

VIII. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

En el curso normal de sus operaciones, Grupo Financiero HSBC lleva a cabo transacciones con partes relacionadas e integrantes del mismo grupo. De acuerdo con las políticas del Grupo, todas las operaciones de crédito con partes relacionadas son autorizadas por el Consejo de Administración y se pactan con tasas de mercado, garantías y condiciones acordes a sanas prácticas bancarias.

Los saldos de las transacciones realizadas al 31 de diciembre de 2008, se muestran a continuación:

Millones de pesos

	Banco	Afore	Casa de Bolsa	Op. de Fondos	Servicios	Grupo	Total
Cuentas del Balance General							
Disponibilidades – activo	-	1	122	-	109	1	233
Captación - pasivo	(233)	-	-	-	-	-	(233)
Reportos por cobrar – activo	-	-	20	-	-	-	20
Reportos por pagar - pasivo	(20)	-	-	-	-	-	(20)
Otras cuentas por cobrar – activo	391	-	6	5	-	-	402
Acreedores diversos - pasivo	-	(8)	-	(54)	(340)	-	(402)
Total Cuentas del Balance General	138	(7)	148	(49)	(231)	1	-

Cuentas del Estado de Resultados

Comisiones pagadas	(31)	(11)	-	(296)	-	-	(338)
Comisiones cobradas	249	-	79	10	-	-	338
Ingresos por intereses	-	-	8	-	-	-	8
Gastos por intereses	(8)	-	-	-	-	-	(8)
Reportos a cargo	(281)	-	-	-	-	-	(281)
Reportos a favor	-	-	281	-	-	-	281
Servicios administrativos	-	(54)	(100)	(37)	(360)	(1)	(552)
Otros Ingresos	552	-	-	-	-	-	552
Total Cuentas del Estado de Resultados	481	(65)	268	(323)	(360)	(1)	-

IX. CONSEJO DE ADMINISTRACION Y DIRECTIVOS RELEVANTES DE GRUPO FINANCIERO HSBC Y HSBC MEXICO (BANCO)

PROPIETARIOS

Don Emilson Alonso (Presidente)
 Don Luis Berrondo Avalos
 Don Rafael Arana de la Garza
 Don Luis Javier Peña Kegel

SUPLENTES

INDEPENDIENTES

Don José Carral Escalante
 Don Juan Sánchez Navarro Redo
 Don Jorge Camil Garza
 Don Guillermo F. Vogel Hinojosa
 Don Tomás Milmo Santos
 Doña María de Lourdes Suayfeta Sáenz
 Don César Verdes Sánchez.
 Don José Luis Rion Santiesteban
 Doña Barbara Jean Mair Rowberry

SUPLENTES

Don José Carral Cuevas

La única compensación otorgada a los Consejeros Independientes de Grupo Financiero HSBC y HSBC México (Banco), es de USD\$15 mil anuales por su asistencia a las juntas de Consejo de Administración en cumplimiento de los acuerdos de la correspondiente Asamblea General Extraordinaria de Accionistas. Los consejeros que son ejecutivos del Grupo, no reciben remuneración alguna por su participación en el Consejo de Administración

Biografías de los Consejeros

Emilson Alonso es Presidente de HSBC América Latina y el Caribe con base en México a partir del 12 de Mayo de 2008. Ha colaborado con HSBC desde 1997 ocupando diversos cargos. Es Ingeniero Industrial de la Escuela Politécnica en la Universidad de São Paulo cuenta también con una maestría en esta misma Universidad, tiene 53 años de edad.

Luis Peña Kegel es Director General de Grupo HSBC y de HSBC México, S.A. a partir del 12 Mayo de 2008. Cuenta con más de 25 años de experiencia en el sector bancario tanto en México como Estados Unidos. Es Ingeniero Industrial por la Universidad Iberoamericana, cuenta con un diplomado en finanzas por el Instituto Tecnológico Autónomo de México y un MBA por la Universidad de California, tiene 49 años de edad.

Rafael Arana de la Garza es director general adjunto de Servicios Financieros Personales (Personal Financial Services) para América Latina y el Caribe, ha colaborado con HSBC México desde hace 15 años. Se graduó de Ingeniero Mecánico Electricista por la Universidad Iberoamericana, cuenta con Master in Science in Operations Research por The University of Michigan, Master in Science in Industrial Engineering por The University of Michigan, Especialidad en Finanzas por The Massachusetts Institute of Technology. Ha sido Rector del Programa para Ejecutivos del IPADE. Es miembro del Consejo de Financiera Independencia desde el 20 de junio del 2006, miembro de la Junta Directiva Regional de Visa Internacional, tiene 58 años de edad.

Luis Berrondo Ávalos forma parte del Consejo de Administración del Grupo y del Banco desde 2001. Además, forma parte del consejo de administración de Controladora Mabe, S.A. de C.V. Luis Berrondo Ávalos es ingeniero industrial por la Universidad Iberoamericana y MBA por el IPADE, y tiene 58 años de edad.

José Luis Carral Escalante tiene su propia firma de abogados y cuenta con más de cuarenta años de experiencia en banca internacional. Entre otras responsabilidades, ha colaborado con Credit Commercial de France y Bank of America. José Luis Carral Escalante tiene 86 años de edad, es licenciado en derecho por la UNAM y ha realizado diversos estudios de posgrado en la Universidad de Nueva York, en la Universidad de las Américas y en la Universidad de California.

José Carral Cuevas es socio director de Asesoría y Análisis, S.A. de C. V., firma de consultoría, y director del Fondo Chihuahua. Participa en el consejo de administración de varias sociedades y es ingeniero químico y MBA por la Universidad Iberoamericana. José Carral Cuevas tiene 59 años de edad.

Juan Sánchez Navarro Redo es miembro del Consejo de Administración de Grupo Modelo, S.A. de C.V. Es licenciado en derecho por la UNAM y tiene estudios de posgrado en administración de empresas por la Universidad de Edimburgo. Juan Sánchez Navarro Redo es miembro del Consejo de Administración de varias empresas y tiene 65 años de edad.

Jorge Camil Garza es socio fundador de la firma de abogados Camil Abogados, S. C. Es licenciado en derecho por la UNAM y *juris doctor* por la Universidad de Houston. Jorge Camil Garza participa en el Consejo de Administración de varias empresas, ocupa diversas posiciones en la Universidad de Houston y tiene 67 años de edad.

Guillermo Francisco Vogel Hinojosa es vicepresidente del consejo de administración de Tenaris, S.A. y de Tubos de Acero de México, S.A., además de ser miembro del Consejo de Administración de otras empresas. Guillermo Francisco Vogel Hinojosa es licenciado en administración de empresas por la UNAM y MBA por la Universidad de Texas y tiene 58 años de edad.

Tomás Milmo Santos es presidente del consejo de administración y director general de Axtel, S.A. de C.V. y forma parte de los consejos de administración de Cemex y Cemex México, entre otras empresas. Tomás Milmo Santos obtuvo su título en economía por la Universidad de Stanford y tiene 44 años de edad.

María de Lourdes Suayfeta Sáenz es socia fundadora del despacho de abogados Suayfeta Consultores, S.C. y de la firma de consultoría financiera y de negocios Sequentia Consultores, S.C. María de Lourdes Suayfeta Sáenz es licenciada en derecho por la Universidad Iberoamericana, miembro del Consejo de Administración de varias empresas y tiene 48 años de edad.

Cesar Verdes Sánchez es director general y accionista mayoritario de Grupo Corporativo CEVER. Cesar Verdes Sánchez es Ingeniero Minero Metalúrgico cuenta con MBA en Columbia University y Post-Grado en Finanzas e Inversiones en Harvard University, miembro del Consejo de Administración de varias empresas y tiene 67 años de edad.

José L. Rion Santiesteban es presidente del consejo de administración de Grupo Jorisa, S.A. de C.V. José L. Rion Santiesteban cuenta con la licenciatura en Ingeniería Industrial y cuenta con el Curso de Alta Dirección de Empresas Ad-2 en el IPADE, miembro del Consejo de Administración de varias empresas y tiene 57 años de edad.

Barbara Jean Mair Rowberry es socia del despacho Medida y Compás S.C., Jean Mair Rowberry es Licenciada en Ciencias de la Computación por la Universidad de Dartmouth y cuenta con diversos diplomados en finanzas y administración por las Universidades de Wharton, Harvard y London Business School, miembro del Consejo de Administración de BAT México, Bursatec, entre otras y tiene 47 años.

DIRECTIVOS RELEVANTES

Dentro del Grupo Financiero HSBC, el Banco es la entidad en la cual están adscritos la gran mayoría de los directivos relevantes. Las compensaciones anualizadas totales que recibieron los Directivos Relevantes por el periodo que estuvieron durante el ejercicio 2008 en HSBC México (Banco), por concepto de retribuciones ascendieron a \$183.79 millones de pesos. Este monto incluye sueldos, gratificaciones, prima de vacaciones, bonos de desempeño y PTU.

En el caso de los Directivos Relevantes, el esquema de Compensación se integra por los siguientes elementos:

Compensación Fija	Sueldo base. Aguinaldo. Prima Vacacional.
Compensación Variable	Bono con base en resultados globales, locales e individuales. Reparto de utilidades. Planes accionarios con base a desempeño.
Prestaciones y Beneficios	Vacaciones, Servicio Médico, Club Deportivo, Plan de ahorro voluntario en acciones, IMSS cesantía y vejez, Plan de retiro, SAR, Infonavit, Créditos personal, automóvil e hipotecario, Automóvil, Estacionamiento, Gratificación por traslado y ayuda por mudanza, Pago por vida cara en ciudades que corresponda

X. DECLARATORIA SOBRE LA PREPARACIÓN DEL REPORTE DE ANÁLISIS

Luis Peña Kegel
Director General

Gustavo Caballero Gómez
Director General Adjunto de
Finanzas

Lewis J. P. Wilson
Director General Adjunto de Auditoría

Brenda Torres Melgoza
Director de Contabilidad

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa al grupo financiero contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.”