



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

(Cuarto Trimestre de 2015)

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 31 de enero de 2011 en el Diario Oficial de la Federación.

Fecha de elaboración: 29 de Febrero de 2016

INDICE

I. OBJETIVO DEL ANÁLISIS	3
II. ENTORNO MACROECONOMICO	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. INGRESOS POR PRIMAS	5
4. INCREMENTO (DECREMENTO) POR RESERVAS TECNICAS	5
5. SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES	6
6. MARGEN FINANCIERO	6
7. ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	6
8. COMISIONES Y TARIFAS	6
9. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	6
10. OTROS INGRESOS DE LA OPERACION	7
11. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	7
12. IMPUESTOS	7
13. RESULTADO NETO	8
V. PRINCIPALES INDICADORES: ANALISIS DE SITUACION FINANCIERA	9
1. RAZÓN DE LIQUIDEZ	10
2. RETORNO SOBRE EL CAPITAL (ROE) Y RETORNO SOBRE ACTIVOS (ROA)	12
3. INDICE DE MOROSIDAD	13
4. INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	13
5. INDICE DE CAPITALIZACIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO Y DE MERCADO	14
6. RAZÓN DE EFICIENCIA OPERATIVA Y RAZÓN DE MARGEN FINANCIERO	15
VI. CONTROL INTERNO	16
VII. POLITICA DE DIVIDENDOS	19
VIII. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS	20
IX. CONSEJO DE ADMINISTRACION Y DIRECTIVOS RELEVANTES DE GRUPO FINANCIERO HSBC Y HSBC MEXICO (BANCO) DIRECTIVOS RELEVANTES	22
X. DECLARATORIA SOBRE LA PREPARACIÓN DEL REPORTE DE ANÁLISIS	25

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. Las cifras que integran este reporte hacen referencia a millones de pesos excepto cuando se especifique.

II. ENTORNO MACROECONOMICO

La economía mexicana mantuvo un ritmo moderado de crecimiento durante el cuarto trimestre de 2015, apoyado principalmente por el sector de servicios, el cual ha sido favorecido por un consumo privado más fuerte. Sin embargo, el sector industrial continúa debilitándose por la aún estancada actividad manufacturera y el continuo declive del sector minero. El precio del petróleo y diversos commodities han mantenido niveles bajos desde mediados del 2014, con un descenso significativo al cierre de 2015 y principios de 2016. Los bajos precios del petróleo han causado un incremento en los riesgos de crédito de las industrias relacionadas a dicho sector, incluyendo desafíos fiscales y de financiamiento.

La inflación cerró el 2015 con un nuevo mínimo histórico del 2.13%, principalmente como resultado de las reducciones mensuales de precios en la electricidad y telecomunicaciones. La inflación subyacente se mantuvo relativamente estable, ya que el traspaso de la depreciación del peso mexicano a la inflación se contuvo durante este periodo. Banxico elevó la tasa de fondeo en 25 puntos básicos en respuesta al incremento de la tasa de los EE.UU. La decisión de Banxico fue principalmente impulsada por la importancia de mantener sin cambios las condiciones monetarias relativas entre México y los EE.UU. para evitar presiones indeseables sobre el tipo de cambio. El peso mexicano continuó depreciándose y cerró el año en 17.21MXN / USD, lo cual está parcialmente relacionado con la caída de los precios del petróleo.

III. CAMBIOS EN LOS PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

1. ACTIVO

El total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2015 suman MXN578,158 millones, en comparación a MXN613,697 millones a diciembre del 2014, lo que representa un decremento de 5.8%. Este decremento se debe a una disminución en inversiones en valores, parcialmente compensado por un incremento en la cartera de crédito neta y deudores por reporto.

Al cierre de diciembre de 2015 la cuenta de disponibilidades y cuentas de margen registran un incremento de MXN5,592 millones equivalente a un 13.7% respecto al año anterior, derivado de mayores disponibilidades restringidas.

La cuenta de inversiones en valores registra un decremento de MXN79,814 millones equivalente a un 36.4% respecto al año anterior derivado de menores saldos en títulos disponibles para la venta y títulos para negociar.

La cartera de crédito vigente se incrementó en 2015 un 7.1%, para registrar un saldo de MXN234,856 millones al cierre de diciembre de 2015 en comparación al año anterior. Dentro de los componentes de la cartera vigente, la cartera de consumo aumentó 28.5% y la cartera de créditos a la vivienda aumentó 13.1% respecto al 31 de diciembre 2014. La cartera comercial (incluyendo entidades financieras y gubernamentales) se incrementó 1.2% en comparación con el 31 de diciembre de 2014.

La cartera de crédito al consumo, incluyendo tarjetas de crédito, se incrementó 28.5% respecto al año anterior debido principalmente a mayores volúmenes en las carteras de nómina y personal. La cartera de tarjetas de crédito aumentó 7.0%, mientras que los préstamos automotrices se incrementaron un 22.0% con respecto al cierre de 2014.

En lo que respecta a la cartera de créditos a la vivienda, se registró un incremento del 13.1% en comparación con el 2014, debido principalmente a una mayor disposición de hipotecas promedio mensual durante el 2015 en comparación con el 2014.

La cartera de crédito del Grupo 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 vigente de créditos a la actividad comercial representa un 49.1% respecto al total de la cartera vigente, la cartera de créditos al consumo representa un 19.9%, créditos a entidades gubernamentales 14.0%; créditos a la vivienda 12.5% y finalmente créditos a entidades financieras un 4.5% respecto al total de la cartera vigente.

La cartera vencida del Grupo al cierre de diciembre de 2015 se ubicó en MXN12,869 millones con un aumento de 5.1%. El incremento se debe principalmente a un aumento de la cartera vencida de créditos comerciales. Por su parte, el saldo de estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre de 2015 aumentó 22.7% respecto al año anterior. El incremento en el índice de cobertura refleja la actualización de las provisiones crediticias de ciertos clientes del segmento de desarrolladores de vivienda, en línea con el progreso de los procesos de concurso mercantil y otros clientes corporativos.

En lo que se refiere a la cuenta de inmuebles, mobiliario y equipo, el saldo disminuyó en MXN737 millones, equivalentes a 12.0% respecto al año anterior, derivado principalmente de depreciaciones y amortizaciones.

2. PASIVO

En lo que respecta a las obligaciones del Grupo, los pasivos totales fueron de MXN526,223 millones al 31 de diciembre de 2015, en comparación con MXN559,566 millones a diciembre de 2014, lo que representa un decremento de 6.0%.

La captación tradicional del grupo se redujo 6.2%, Los depósitos de disponibilidad inmediata se incrementaron en 5.4% debido a mayores volúmenes en los segmentos de banca de consumo y corporativo, mientras que los depósitos a plazo disminuyeron 24.2%,

debido al vencimiento de depósitos del mercado de dinero emitidos en diciembre de 2014 para mejorar la liquidez, los cuales ya no son necesarios, ya que los depósitos del público fondean el balance.

3. CAPITAL CONTABLE

El capital contable del Grupo fue de MXN51,935 millones al cierre de 2015, lo que representa una disminución de 4.1% con respecto al año anterior. El capital contable del Banco al 31 de diciembre de 2015 fue de MXN46,196 millones con un decremento de 3.9% respecto al año anterior. El índice de capitalización del Banco se ubica en 12.3% al 31 de diciembre de 2015, 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 2015 fueron de MXN29,638 millones en comparación con los MXN30,788 millones en 2014, lo que representa un decremento de MXN1,150 millones equivalente a 3.7%. Lo anterior es resultado de menores ingresos por intereses en inversiones en valores, parcialmente compensados por mayores ingresos por intereses de la cartera de crédito de consumo, hipotecario y entidades gubernamentales.

2. GASTOS POR INTERESES

Los gastos por intereses durante 2015 fueron de MXN7,520 millones, mientras que en el 2014 fueron de MXN8,908 millones, lo que representa un decremento de 15.6%.

El decremento se explica por menores gastos por intereses en reportos y préstamo de valores y menores gastos por intereses en depósitos de exigibilidad inmediata.

3. INGRESOS POR PRIMAS

Los ingresos por primas muestran una disminución de MXN65 millones en relación al 2014 que se explica principalmente por una disminución en las ventas de ciertos productos, parcialmente compensado por una mejora en la persistencia, principalmente en productos de vida.

4. INCREMENTO (DECREMENTO) POR RESERVAS TECNICAS

Las reservas técnicas muestran un decremento de MXN684 millones en relación al 2014 el decremento se debe a una menor inflación durante el año que impacta la generación de las mismas.

5. SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES

La siniestralidad muestra un aumento de MXN409 millones en relación al 2014 explicada principalmente por el pago de vencimientos de las pólizas del Seguro de Vida Dotal, así como el incremento de beneficios a los clientes que han impactado la siniestralidad.

6. MARGEN FINANCIERO

El margen financiero en el 2015 se incrementó a MXN22,758 millones, en comparación a MXN22,310 millones en 2014, un incremento de 2.0%. El incremento se debe principalmente a mayores saldos promedio en las carteras de créditos personales y de nómina, así como en mayores volúmenes en depósitos a la vista, parcialmente compensado por el vencimiento y reducción de posiciones a largo plazo de títulos disponibles para la venta, renovados a menores tasas de interés. Adicionalmente, el mayor margen financiero se debe a un incremento de MXN119 millones en el negocio de seguros.

7. ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

La estimación preventiva para riesgos crediticios fue de MXN13,698 millones, un incremento de MXN1,533 millones o 12.6% comparado con el 2014. En línea con el progreso de los procesos de concurso mercantil de ciertos clientes del segmento de desarrolladores de vivienda, pertenecientes a nuestra cartera de crédito, se han incrementado sus niveles de provisiones crediticias en el tercer trimestre de 2015, así como un complemento en el cuarto trimestre de 2015 de MXN1,784 millones y MXN198 millones, respectivamente. Adicionalmente, ciertas provisiones crediticias de cartera corporativa fueron incrementadas en el cuarto trimestre de 2015 por MXN469 millones, incrementando de igual forma el índice de cobertura a 121.7% al 31 de diciembre de 2015. Estas provisiones crediticias fueron parcialmente compensadas por la recuperación neta de estimaciones preventivas para riesgos crediticios de MXN347 millones registrados en otros ingresos de la operación.

8. COMISIONES Y TARIFAS

Las comisiones y tarifas cobradas por el Grupo en el 2015, muestran un decremento de 0.7% respecto al año anterior, las comisiones y tarifas pagadas registran un incremento de 9.5% respecto al 2014.

El monto de comisiones netas al cierre del 2015 fue de MXN6,362 millones, lo que significó un decremento de 3.3% respecto al 2014. Esta reducción se explica principalmente por menores comisiones relacionadas a servicios de cuenta, con el objeto de mejorar la calidad de nuestros clientes, incrementando el número de clientes que exentan el pago de dicha membresía, basados en la relación con el mismo.

9. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

El ingreso por intermediación en el 2015 fue de MXN800 millones, una disminución de MXN435 millones o 34.3% comparado con el 2014. La reducción se explica

principalmente por pérdidas en las operaciones de tipo de cambio debido a la depreciación del peso mexicano durante el 2015 que afectó las posiciones en dólares y derivados de tipo de cambio, parcialmente compensadas por ganancias en transacciones de renta fija principalmente relacionadas por resultados por valuación.

Millones de pesos

	<i>31-dic-14</i>	<i>31-dic-15</i>
Valuación	-1,116	809
Inversiones en valores	229	125
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	-1,642	452
Divisas y metales	297	232
Compra / venta de valores	2,351	-9
Inversiones en valores	1,003	831
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	976	497
Divisas y metales	372	-1,337
Total de Resultados por Intermediación	1,235	800

10. OTROS INGRESOS DE LA OPERACION

Otros ingresos netos de la operación fueron MXN6,558 millones, un incremento de 0.9% en comparación con el 2014. El incremento se debe principalmente a la recuperación en estimaciones preventivas para riesgos crediticios durante el primer trimestre de 2015 por MXN640 millones de un cliente del segmento de desarrolladores de vivienda, parcialmente compensado por la pérdida de una cuenta por cobrar vinculado con el impago previo de un derivado y a la cancelación y correspondiente castigo de software relacionado con transformación.

11. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

Los gastos de administración y de personal fueron de MXN22,472 millones, un incremento de MXN330 millones o 1.5% comparados con el 2014. Este incremento se debe principalmente a mayores cuotas IPAB, asociadas con el crecimiento en depósitos a la vista, mayores gastos de mercadotecnia como parte de diversas campañas lanzadas durante el 2015 y la continua inversión en la implementación de estándares globales.

12. IMPUESTOS

El 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entró en vigor el 1 de enero de 2014. En dicho decreto se abrogan la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Unica (IETU), la Ley del Impuesto a los Depósitos en Efectivo (IDE) y la Ley del ISR vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley del ISR.

Los impuestos causados en el 2015 fueron MXN570 millones, monto menor en 43.3% al importe del 2014.

La tasa efectiva de impuestos para el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fue de -34.8%, en comparación con 11.7% al 2014. La variación en la tasa efectiva de impuestos se explica por ingresos no gravables en conjunto con efectos inflacionarios cuya relevancia se incrementa respecto a una menor base gravable. La tasa efectiva de impuestos para el año terminado al 31 de diciembre de 2014 fue de 11.4%, en comparación con 25.0% al 2013. Una gran parte de esta variación se explica por los efectos inflacionarios que beneficiaron la tasa efectiva del 2014.

13. RESULTADO NETO

Para el año 2015, Grupo Financiero HSBC reportó una utilidad neta de MXN510 millones, lo que representa un decremento de MXN1,471 millones ó 74.3% con respecto a la utilidad de 2014.

V. PRINCIPALES INDICADORES: ANALISIS DE SITUACION FINANCIERA

Indicador Financiero Grupo Financiero HSBC	2013	2014	2015
1. Liquidez	106.9%	105.1%	71.1%
2. ROE	7.0%	3.6%	1.0%
3. ROA	0.7%	0.3%	0.1%
4. Índice de Morosidad	5.9%	5.3%	5.2%
5. Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	100.6%	103.7%	121.1%
6. Índice de Capitalización por Riesgo de Crédito	22.3%	20.6%	17.3%
7. Índice de Capitalización por Riesgos de Crédito, Mercado y Operacional	14.8%	13.2%	12.3%
8. Eficiencia Operativa	4.2%	3.9%	3.8%
9. MIN	3.1%	2.0%	1.7%
10. Cobertura de reservas técnicas	107.6%	109.4%	107.4%
11. Cobertura de capital mínimo de garantía	216.0%	321.4%	247.3%
12. Cobertura de capital mínimo pagado			
HSBC Seguros, S.A. de C.V.	1,062.5%	978.5%	978.5%
HSBC Pensiones, S.A.	335.6%	320.4%	372.7%

Fuente: Informes Trimestrales 4T15, 4T14

- 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, mercado y operacional= Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional.
- 8) Eficiencia operativa = Gastos de administración y promoción del año / Activo total promedio.
- 9) MIN = Margen financiero del año / Activos productivos promedio.
- 10) Cobertura de reservas técnicas = Inversiones que respaldan las reservas técnicas/ Reservas Técnicas
- 11) Cobertura de capital mínimo de garantía = Inversiones que respaldan el capital mínimo de garantía más el excedente de inversiones que respaldan las reservas técnicas/Requerimiento de capital Mínimo de Garantía
- 12) Cobertura de capital mínimo pagado= Los recursos de capital de la institución computables de acuerdo a la regulación/Requerimiento de capital mínimo

Definición de términos

Activos líquidos = Disponibilidades + Cuentas de Margen + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta
 Pasivos líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo.

Activos productivos = Disponibilidades + Cuentas de Margen + Inversiones en valores + Deudores por reporto + Operaciones con valores y derivados + Cartera de crédito vigente.

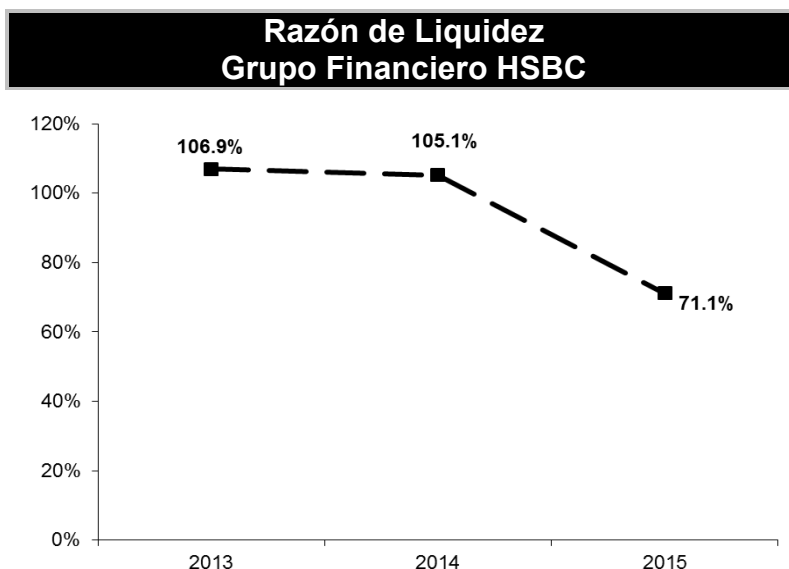
Los datos promedio utilizados corresponden al promedio del saldo del año correspondiente + el saldo promedio del saldo del año inmediato anterior dividido entre dos.

1. RAZÓN DE LIQUIDEZ

El indicador de liquidez mantuvo una tendencia por arriba del 100% en los últimos años, con razones de 106.9% y 2015.1% en 2013 y 2014, respectivamente. En el 2015, la disminución en títulos para negociar y títulos disponibles para la venta se tradujeron en una disminución en la razón de liquidez al cierre del año.

La estructura del balance del Grupo continua siendo liquida. El efectivo e inversiones en valores representan el 32.2% del total de activos al cierre de 2015.

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.



Captación

La captación tradicional de recursos del Grupo al 31 de diciembre de 2015 disminuyó 6.2% respecto al año anterior y aumentó 3.9% al cierre de 2014 respecto al 31 de diciembre de 2013.

El saldo de depósitos de disponibilidad inmediata al cierre de 2015 registran un incremento de 5.4% respecto al año anterior. Los depósitos a plazo disminuyeron 24.2% comparado con el 31 de diciembre de 2014, debido al vencimiento de depósitos del mercado de dinero emitidos en diciembre de 2014 para mejorar la liquidez, los cuales ya no son necesarios, ya que los depósitos del público fondean el balance.

Para HSBC México el costo promedio de captación tradicional para el 2015 fue de 0.64% en moneda nacional en los depósitos de exigibilidad inmediata y de 2.52% en los

depósitos a plazo. En moneda extranjera el costo de captación fue de 0.03% en depósitos de exigibilidad inmediata y de 0.11% en depósitos a plazo.

Deuda a largo plazo

HSBC actualmente cuenta con obligaciones subordinadas en moneda nacional y extranjera convertibles y no convertibles en títulos representativos de capital, los cuales se muestran a continuación.

Millones de pesos		2015	2014	2013
En 2008, con vencimiento en 2018		4,090	4,090	4,090
En 2009, con vencimiento en 2019		5,175	4,421	3,924
En 2013, con vencimiento en 2022		1,897	1,621	1,439
Intereses devengados por pagar		13	12	10
Total de obligaciones subordinadas	\$	11,175	10,144	9,463

Durante los meses de octubre y diciembre de 2008, el Banco realizó dos ofertas públicas para la emisión de obligaciones subordinadas preferentes no susceptibles de convertirse en acciones del Banco por un monto de MXN1,818 y MXN2,300 millones, respectivamente. De la segunda emisión, al 31 de diciembre de 2015 no se han colocado MXN28 millones. Dichas obligaciones tienen vigencia de diez años y devengan intereses a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días más 60 y 200 puntos base, respectivamente.

Como parte de un programa de Obligaciones Subordinadas Preferentes o no Preferente y no susceptible a convertirse en acciones autorizado por la Comisión Bancaria, el Banco llevó a cabo una emisión en moneda extranjera de obligaciones subordinadas el 26 de junio de 2009. Dicha emisión se llevó a cabo hasta por un monto de USD\$300 millones, de los cuales en la fecha de la emisión se colocaron USD\$196.7 millones y posteriormente se colocaron los USD\$103.3 millones restantes. La vigencia de la emisión es de 10 años, pagando una tasa de interés variable de LIBOR + 3.5 puntos porcentuales.

Con fecha 31 de enero de 2013 el Banco llevó a cabo una emisión en moneda extranjera de obligaciones subordinadas preferentes y de conversión obligatoria en acciones ordinarias representativas del capital social sujeta que se presente alguna de las siguientes condiciones:

- Cuando el resultado de dividir el Capital Básico Tier 1 entre los activos ponderados sujetos a riesgos totales del Banco se ubiquen en 4.5% o menos.
- Cuando la Comisión Bancaria notifique al Banco que ha cumplido con las medidas correctivas mínimas en caso de no tener el nivel mínimo de capitalización o hubiese incumplido con el índice de capitalización mínimo requerido por la LIC y el Banco no subsane los hechos. Dicha emisión se hizo por un monto de USD \$110 millones colocados en su totalidad con una vigencia de 10 años, que pagará intereses referenciados a la Tasa LIBOR a un plazo de treinta días más 3.65 puntos porcentuales. Considerando las condiciones de conversión antes mencionadas, el índice de capitalización y la situación financiera del Banco a la

fecha de la emisión de los estados financieros, dicha emisión se registró como un pasivo.

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

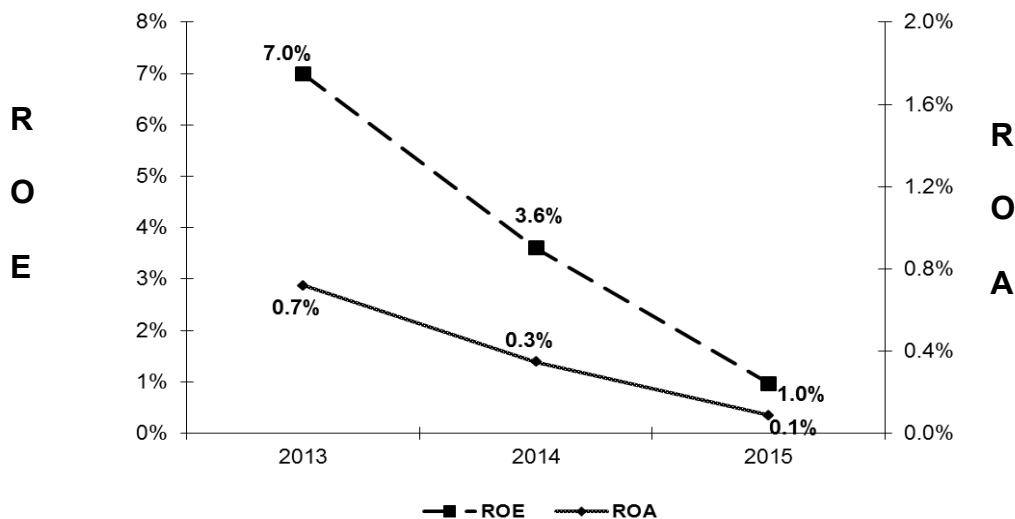
Fecha de Emisión	Tasa de referencia	Fecha de vencimiento	Millones de pesos		
			2015	2014	2013
10 mayo 2006	9.08%	27 de abril de 2016	1,000	1,000	1,000
9 diciembre 2013	TIE + 0.3%	3 de diciembre de 2018	2,300	2,300	2,300
9 diciembre 2013	8.08%	27 de noviembre de 2023	2,700	2,700	2,700
Intereses devengados			37	36	36
Total de títulos bancarios emitidos			\$ 6,037	\$ 6,233	\$ 6,036

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

El ROE promedio para el periodo comprendido entre el 2013 y 2015 fue de 3.9%. El ROA promedio en el periodo de análisis fue de 0.4%.

El retorno sobre el capital y sobre activos en 2015 se vio afectado por la reducción en la utilidad neta del Grupo, debido principalmente a mayores estimaciones preventivas para riesgos crediticios, mayores gastos de administración y personal y menor ingreso por intermediación.

Retorno sobre el Capital y Retorno sobre Activos Grupo Financiero HSBC

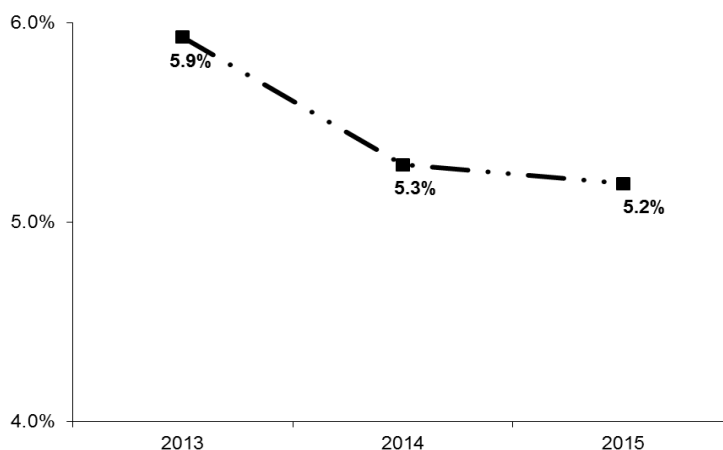


3. INDICE DE MOROSIDAD

El índice de morosidad al cierre de 2015 registra una disminución de 0.1 puntos porcentuales en comparación con 2014 y una disminución de 0.6 puntos porcentuales en comparación con 2013.

Para el 2015, el índice de morosidad de la cartera de consumo e hipotecario en conjunto se situó en 2.6% comparado con el 3.3% en el año anterior como resultado del desempeño de la economía mexicana.

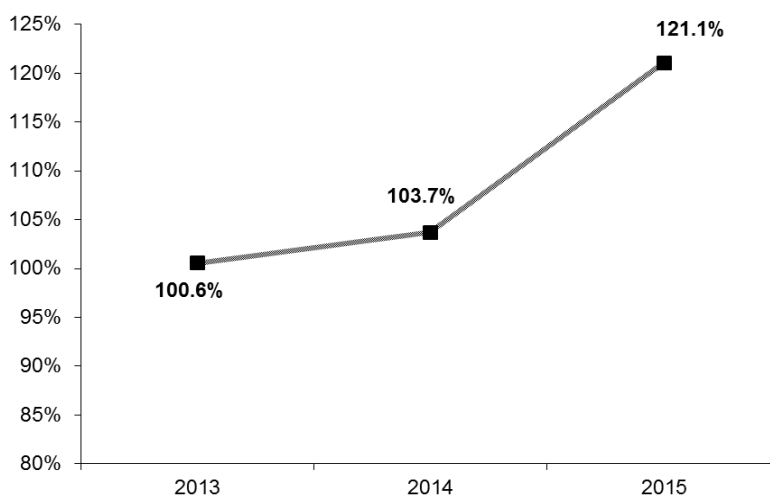
Índice de Morosidad Grupo Financiero HSBC



4. INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA

El comportamiento del índice de cobertura de cartera de crédito vencida ha mantenido un nivel por arriba del 100 por ciento. El incremento en el índice de cobertura al cierre de 2015 refleja la actualización de las provisiones crediticias de ciertos clientes del segmento de desarrolladores de vivienda, en línea con el progreso de los procesos de concurso mercantil y otros clientes corporativos.

Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida Grupo Financiero HSBC



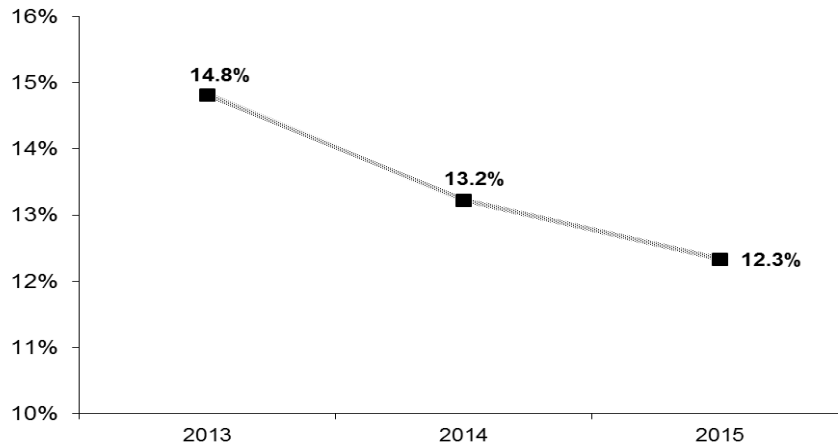
5. ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO Y DE MERCADO

En promedio, el índice de capitalización por riesgo de crédito, mercado y operacional se ubica en un 13.5% para el periodo de 2013 a 2015.

El 30 de enero de 2013, Grupo Financiero HSBC recibió una inyección de capital de US\$390 millones de HSBC Holdings plc, su empresa matriz, a través de HSBC Latin America Holdings (UK) Limited. Además, el 31 de enero de 2013 el banco emitió US\$110 millones de deuda subordinada a HSBC Finance Netherlands.

Desde octubre 2015 se consideraron los cambios regulatorios alineados a Basilea III, establecidos por las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito publicadas el 31 de diciembre de 2014. Adicionalmente desde noviembre 2015 los activos ponderados por riesgo operacional fueron calculados conforme al método estándar alternativo, tras recibir la aprobación de la CNBV para la utilización de dicho método.

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

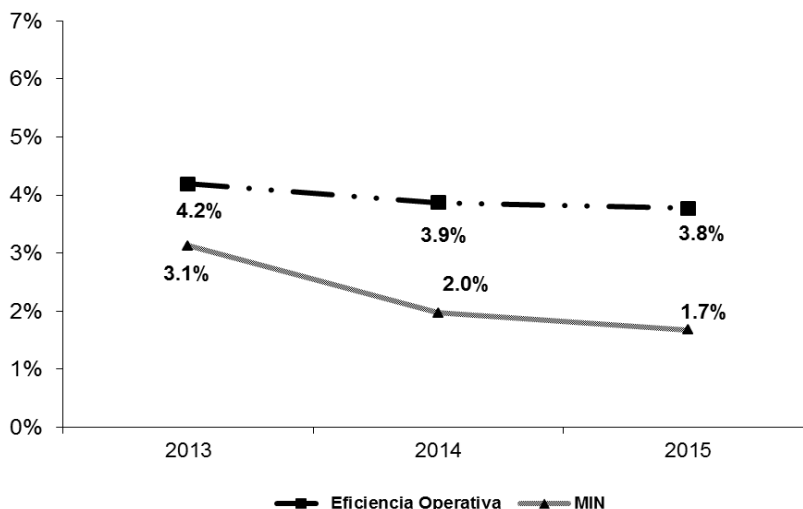


6. RAZÓN DE EFICIENCIA OPERATIVA Y RAZÓN DE MARGEN FINANCIERO

En el 2015 la razón de eficiencia operativa, definida como el cociente de gastos de administración entre el activo total promedio, se mantiene en niveles menores al 5 por ciento con un decremento de 0.1 puntos porcentuales respecto al 2014 y 0.3 puntos porcentuales respecto al 2013 en línea con las iniciativas de ahorros sustentables, los cuales han sido reinvertidos en costos relacionados con aspectos de cumplimiento y riesgo como resultado de la aplicación de los estándares globales de HSBC.

En el 2015 se observa una razón de margen financiero entre activos productivos de 1.7%, explicado por mayores saldos promedio en la cartera de crédito. El índice promedio en el periodo 2013-2015 fue de 2.3%.

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



VI. CONTROL INTERNO

La Administración es responsable de mantener y revisar la efectividad de la gestión de riesgo y de los sistemas de control interno, así como de la determinación de la naturaleza y el impacto de los riesgos significativos dispuestos a tomar para alcanzar sus objetivos estratégicos. Para cumplir con el requerimiento y con sus obligaciones marcadas por los reguladores, la Administración ha diseñado los procedimientos para salvaguardar los activos del uso o disposición no autorizados; para mantener registros contables adecuados; y para asegurar la confiabilidad y utilidad de la información financiera, tanto para fines del negocio como para publicación. Dichos procedimientos pueden proveer una certeza razonable más no absoluta en la prevención de errores, pérdidas o fraudes materiales.

En 2014, los Comités de Auditoría y de Riesgos de Grupo (GAC y GRC) ratificaron la adopción del marco de control interno COSO 2013 para el monitoreo de la administración de riesgo y los sistemas de control interno para satisfacer los requerimientos de la Sección 404 de la ley Sarbanes-Oxley 2002, el Código de Gobierno Corporativo de Reino Unido y el Código de Gobierno Corporativo de Hong Kong. La implementación del marco de control COSO 2013 se completó en 2015.

Los procedimientos clave para la administración de riesgo y control interno de HSBC incluyen lo siguiente:

- Estándares de Grupo. Los estándares de administración de reporte funcional, operativo y financiero son establecidos por comités de administración de la función global, para su aplicación a través de HSBC. Dichos estándares se complementan con estándares operativos establecidos por la administración funcional y local

conforme a lo que se requiera por el tipo de negocio y la ubicación geográfica de cada subsidiaria.

- Delegación de autoridad dentro de los límites establecidos por el Consejo de Administración. La autoridad es delegada dentro de los límites establecidos por el Consejo de Administración para cada Director General con el fin de gestionar los asuntos del día a día sobre el negocio o función del cual es responsable. La autoridad delegada por el Consejo de Administración requiere que los individuos mantengan un claro y apropiado reparto de responsabilidades significativas y supervisen la implementación y mantenimiento de los sistemas de control que sean apropiados para su negocio o función. Los nombramientos para los puestos más altos dentro de HSBC requieren aprobación del Consejo de Administración.
- Identificación de riesgos y monitoreo. Sistemas y procedimientos son implementados para identificar, controlar e informar sobre los riesgos relevantes que comprenden: crédito, mercado, liquidez y financiamiento, capital, administración financiera, modelos, reputacional, pensiones, estratégico, sustentabilidad, operacional (incluyendo riesgo contable, impuestos, legal, cumplimiento regulatorio, cumplimiento de delitos financieros, fiduciario, seguridad y fraude, operaciones de sistemas, proyectos, de personas) y de seguros. La exposición a estos riesgos es supervisada por el Comité de Riesgos, el Comité de Activos y Pasivos y por el Comité Ejecutivo. Los temas de administración de activos, pasivos y capital se monitorean por el Comité de Activos y Pasivos. Los modelos de riesgo son monitoreados por el Comité de supervisión de modelos.
- Cambios en condiciones / prácticas de mercado. Se han establecido procesos para identificar nuevos riesgos que surjan de cambios en las condiciones / prácticas de mercado o conductas del cliente, las cuales pueden exponer a HSBC a un mayor riesgo de pérdida o daño reputacional.
 - perspectivas económicas e intervención de gobierno
 - incremento de riesgo geopolítico
 - desarrollos regulatorios que afectan el modelo de negocio y la rentabilidad
 - investigaciones regulatorias, multas, sanciones compromisos y ordenes de consentimiento y requerimientos relacionados con la conducta del negocio y delito financiero que afecten negativamente los resultados y la marca
 - riesgo de disputa
 - riesgo mayor de ejecución
 - riesgo de personas
 - riesgo de administración de terceros
 - delito de internet y fraude
 - riesgo de seguridad de información
 - administración de información; y
 - riesgo de modelo
- Planes estratégicos. Planes estratégicos son preparados periódicamente para los negocios globales, funciones globales dentro del marco de la estrategia de HSBC. El Plan Anual Operativo es determinado a través de un análisis detallado de apetito de riesgo que describe los tipos y la cantidad de riesgo que HSBC está dispuesto a tomar en la ejecución de la estrategia, es preparado y adoptado por HSBC, estableciendo las iniciativas claves del negocio así como los probables efectos financieros de estas iniciativas.

- **Reporte Financiero.** El proceso de reporte financiero para preparar el Reporte Anual consolidado se controla utilizando políticas contables documentadas y formatos de reporte, soportados por un catálogo de cuentas con instrucciones detalladas y la guía en requerimientos de reporte, emitidos por Finanzas Grupo antes de cada cierre de periodo. La entrega de información financiera está sujeta a la Certificación del Director de Finanzas, y los procedimientos de revisión analítica.
- **Responsabilidad de Administración de riesgos.** La administración de los negocios y funciones globales son los principales responsables de la medición, monitoreo, mitigación y administración de sus riesgos y controles. Se han establecido procesos para asegurar que las debilidades son escaladas y dirigidas a la Dirección, soportadas por el modelo de tres líneas de defensa.
- **Operaciones de IT.** Un control funcional centralizado es ejercido sobre los desarrollos de IT y operaciones. Se emplean sistemas comunes para procesos de negocio similares cuando sea factible.
- **Administración funcional.** Responsable de establecer políticas, procedimientos y estándares para los distintos tipos de riesgo.
- **Auditoría Interna.** La Administración es responsable de establecer y mantener sistemas de administración de riesgos y de control interno apropiados. La función global de Auditoría Interna; que es controlada centralmente, proporciona la seguridad de independencia y objetividad con respecto al monitoreo de la efectividad de diseño y operativa del marco de administración de riesgos, control y gobierno de procesos a través de la Entidad, enfocándose en las áreas que representan mayor riesgo para HSBC, las cuales son determinadas con base a una evaluación de los riesgos. El responsable de esta función reporta al Comité de Auditoría y administrativamente al Director General.
- **Recomendaciones de Auditoría Interna.** La Dirección ejecutiva es responsable de asegurar que las recomendaciones de Auditoría Interna sean implementadas dentro de un tiempo razonable y acordado. La confirmación de dicha implementación deberá proporcionarse a Auditoría Interna.
- **Recomendaciones de Auditoría Externa.** La Administración también es responsable de implementar las medidas apropiadas para hacer frente a las recomendaciones formuladas por Auditores Externos o por los Reguladores.
- **Riesgo reputacional.** Políticas para guiar a la administración en todos niveles en la conducción del negocio para salvaguardar la reputación de HSBC son establecidas por el Consejo de Administración y sus comités, los Consejos de Administración de las compañías subsidiarias y sus comités y la administración. Los riesgos reputacionales pueden surgir de una variedad de causas incluyendo cuestiones ambientales, sociales y de gobierno, como consecuencia de eventos de riesgo operacional y como resultado que los empleados actúen de manera inconsistente con los valores de HSBC. La reputación de HSBC depende de la forma en que se lleva a cabo sus negocios y puede verse afectada por la forma en

que los clientes, a los que proporciona servicios financieros, llevan a cabo sus negocios o utilizan los productos y servicios financieros.

El Comité de Auditoría y el Comité de Riesgos revisan la efectividad del sistema de control interno e informan 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, abarcando los controles tanto financieros como no financieros; confirmaciones periódicas 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.

El Comité de Riesgos monitorea el estatus de los riesgos significativos y emergentes y considera si las acciones de mitigación puestas en marcha son apropiadas. Adicionalmente, cuando surgen pérdidas inesperadas o se han producido incidentes que indican lagunas en el marco de control o en el cumplimiento de políticas de HSBC, el Comité de Riesgos y el Comité de Auditoría revisan reportes especiales, preparados a solicitud de la administración, en los cuales se analiza la causa del problema, las lecciones aprendidas y las acciones propuestas por la administración para abordar el problema.

La Administración, a través del Comité de Riesgos y el Comité de Auditoría, han conducido una revisión anual de la efectividad del sistema de administración de riesgos y control interno, cubriendo todos los controles materiales, incluyendo financieros, operacionales, de cumplimiento, sistemas de administración de riesgo, la adecuación de los recursos, calificaciones y experiencia del personal de contabilidad y reporte financiero, la función de riesgos, y los programas de entrenamiento y el presupuesto. La revisión anual de efectividad del sistema de administración de riesgos y de control interno se llevó a cabo con referencia a los principios de COSO funcionando como se evidencia por los controles específicos a nivel entidad. Un reporte de la efectividad de cada control a nivel entidad y el riesgo regular y el reporte de control fue escalado al Comité de Riesgos y el Comité de Auditoría por parte de ciertos Comités clave de administración.

Los Comités de Riesgo y de Auditoría han recibido confirmación de que los directores ejecutivos han tomado o se encuentran tomando las acciones necesarias para remediar cualquier falla o debilidad identificada a través de la operación del marco de control.

VII. POLITICA DE DIVIDENDOS

Grupo HSBC (incluido HSBC México) no tiene una política fija respecto al pago de dividendos. La necesidad o no de decretar dividendos es determinada por la asamblea de accionistas y/o el Consejo de Administración, con base en las necesidades de reinversión de recursos y el mantenimiento de niveles de capitalización.

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.

A continuación se mencionan las operaciones que fueron realizadas con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015, cuyo monto fue superior al 1% del Capital Contable de HSBC Grupo en el mes de noviembre 2015 por \$52,923, como lo establece el criterio C-3 Partes Relacionadas de las Disposiciones:

Millones de pesos

	2015
<u>Avales Otorgados</u>	
Otras partes relacionadas	7,598
<u>Disponibilidades:</u>	
Otras partes relacionadas	4,052
<u>Servicios Recibidos:</u>	
Otras partes relacionadas	2

Información adicional sobre el total de operaciones celebradas con partes relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2015, HSBC Grupo tiene saldos por préstamos otorgados a partes relacionadas por un total de MXN49 millones.

Durante el ejercicio de 2015 el Grupo Financiero ha mantenido posiciones pasivas de derivados con partes relacionadas, las cuales ascendieron a MXN13,861 millones.

Los saldos de las transacciones realizadas al 31 de diciembre de 2015, se muestran a continuación:

Millones de pesos	Por	Por
	<u>cobrar</u>	<u>pagar</u>
HSBC Latin America Holdings (UK) Limited	27	0
HSBC Bank Brazil, S. A. Banco Multiplo	107	545
HSBC Holdings Plc.	196	881
HSBC Bank USA National Association	0	3
HSBC Bank Argentina S. A.	1	126
The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited	0	143
HSBC Software Development (India) Private Limited	0	77
HSBC Software development (Brazil)	0	22
HSBC Technologies and Services (USA) Inc.	0	75
HSBC Bank (Uruguay), S. A.	2	0
HSBC Bank Canada	0	9
HSBC Bank (Chile), S. A.	11	0

HSBC France	0	6
HSBC Insurance Holdings Limited	0	4
HSBC Securities (USA) Inc	18	29
HSBC Finance Transformation (UK) Limited	0	16
HSBC New York Life Seguros de Vida (Argentina), S. A.	20	0
HSBC Argentina Holding, S. A.	2	1
HSBC Bank plc.	15	304
HSBC Global Operations Company LTD	0	15
HSBC Software Development (Guangdong)	0	8
HSBC Global Services Limited	0	3
HSBC Global Asset Management (USA) Inc	0	3
	399	2,270

Además de los intereses y comisiones sobre los préstamos antes mencionados, las principales transacciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados al 31 de Diciembre de 2015 se muestran a continuación:

Millones de pesos	<u>Dic-15</u>
Transacciones:	
Ingresos por:	
Servicios administrativos	1,071
Intereses y comisiones, cobradas	57
Otros	-
Gastos por:	
Intereses y comisiones, pagadas	74
Gastos de administración	70

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

PROPIETARIOS

Don Paulo Cesar Torre Maia (Presidente)
Don Nuno A. Matos

INDEPENDIENTES

Don Federico Reyes Heroles González Garza
Doña Louise Koopman Goeser
Don José Vicente Corta Fernández
Don Andrés Rozental Gutman
Don Gabriel Mancera Arrigunaga
Don Eduardo Serrano Berry
Don Edgar Ancona
Don Nick Fishwick

El Consejo de Administración del Banco no cuenta con Consejeros Suplentes.

La única compensación otorgada a los Consejeros Independientes de Grupo Financiero HSBC y HSBC México (Banco), es de USD\$40 mil anuales por su asistencia a las juntas de Consejo de Administración en cumplimiento de los acuerdos de la correspondiente Asamblea General Ordinaria de Accionistas. Los consejeros que son ejecutivos del Grupo no reciben remuneración alguna por su participación en el Consejo de Administración.

Designación de Consejeros

- Paulo Cesar Torre Maia, en Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 2 de julio de 2015
- Nuno A Matos, en Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 17 de agosto de 2015
- Federico Reyes Heroles, en Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de junio de 2010
- Louise Koopman Goeser en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 6 de diciembre de 2010
- José Vicente Corta Hernández en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 4 de enero de 2012
- Andrés Rozental Gutman en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 9 de septiembre de 2013
- José Gabriel Mancera Arrigunaga, Eduardo Serrano, Edgar Ancona y Nick Fishwick en Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de octubre de 2015

Biografías de los Consejeros

Don Paulo Cezar Torre Maia es Director General de HSBC para América Latina a partir del 1 de Julio de 2015. Previamente se desempeñó como Presidente y Director General de HSBC en Canadá y anteriormente en HSBC Australia. Es miembro de la Gerencia General de HSBC Holdings plc,.

Don Nuno A. Matos es Director General de HSBC México desde 1 Enero de 2016. Previamente trabajó en Banco Santander en Madrid ocupando el cargo de Director General de Banca de Consumo y Banca Comercial. Tiene una Maestría en Administración por la Universidad Católica de Portugal.

Don Federico Reyes Heróles González Garza: Intelectual y político, ha escrito en total 15 libros y múltiples ensayos y artículos en revistas especializadas. Ha sido maestro de la UNAM durante casi 20 años. Fue fundador del Capítulo Mexicano de Transparencia Internacional. Es licenciado en ciencias políticas y derecho por la UNAM.

Doña Louise Koopman Goeser es Presidenta y Directora General de Siemens Mesoamérica desde marzo de 2009. Anteriormente fue Presidenta y Directora General de Ford Motor Company México. Louise Goeser cuenta con una licenciatura en Ciencias de las Matemáticas por la Universidad Estatal de Pennsylvania, además cuenta con una maestría en Administración de Empresas por la Universidad de Pittsburg.

Don José Vicente Corta Hernández es Socio Internacional en White & Case, S.C. Fue Presidente de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR); Secretario Ejecutivo del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB), y Director General de la Unidad de Banca y Ahorro de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Es Licenciado en Derecho por la Universidad Iberoamericana y cuenta con una Maestría en Derecho por la Warwick University.

Don Andrés Rozental Gutman es Presidente de la consultora Rozental & Asociados y presidente del Consejo de Administración de ArcelorMittal México. Ha ocupado diversos cargos públicos, entre los que destacan: Subsecretario de Relaciones Exteriores; Embajador ante el Reino Unido; Embajador en Suecia; y Representante de México ante los Organismos Internacionales en Ginebra. Desde 1994 tiene el rango vitalicio de Embajador Eminente de México. Ha sido condecorado por los gobiernos de Suecia, Francia, España y la Provincia de Québec. Es Licenciado en Relaciones Internacionales de la Universidad de las Américas, México y cuenta con una Maestría en Economía Internacional de la Universidad de Pennsylvania, E.U.A.

Don Gabriel Mancera Arrigunaga, fue el Socio Principal de la Firma Mancera Ernst & Young México, en donde trabajó durante más de 30 años. Estudio Contaduría Pública en el ITAM y tiene una Maestría en Administración de Empresas en la Universidad de Texas en Austin.

Don Eduardo Serrano Berry, fue Presidente Ejecutivo de Ford Motor Company en México en donde trabajó durante 30 años, habiendo ocupado diversos puestos entre ellos, Presidente de Ford en Venezuela, Colombia y Ecuador. Estudio Ingeniería Química en la Universidad Metropolitana de México.

Don Edgar Ancona, fue Director General de Finanzas de HSBC Norte América y previamente Director General de Finanzas de HSBC Asia Pacífico. Estudio una Maestría en Economía en la London School of Economics y un MBA en la Universidad de Chicago.

Don Nick Fishwick es miembro del Financial System Vulnerabilities Committee de HSBC Holdings plc. Se retiró como Director General en el Ministerio de Asuntos Exteriores del Reino Unido.

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 2015 en HSBC México (Banco), por concepto de retribuciones ascendieron a MXN275. 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. Asignación de 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, entre otros.

X. DECLARATORIA SOBRE LA PREPARACIÓN DEL REPORTE DE ANÁLISIS

Nuno A. Matos
Director General

Gustavo Méndez Narváez
Director General Adjunto de
Finanzas

Guillermo Colquhoun
Director General Adjunto de Auditoría

Juan José Cadena Orozco
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.”