



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

**(Cuarto Trimestre de 2011)**

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: 29 de Febrero de 2012**

## INDICE

|   |           |
|---|-----------|
| <b>I. OBJETIVO DEL ANÁLISIS</b>   | <b>3</b>  |
| <b>II. ENTORNO MACROECONOMICO</b>   | <b>3</b>  |
| <b>III. CAMBIOS EN LOS PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL</b>   | <b>3</b>  |
| 1. ACTIVO   | 3         |
| 2. PASIVO   | 4         |
| 3. CAPITAL CONTABLE   | 4         |
| <b>IV. CAMBIOS EN LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS</b>                                       | <b>5</b>  |
| 1. INGRESOS POR INTERESES   | 5         |
| 2. GASTOS POR INTERESES   | 5         |
| 3. MARGEN FINANCIERO  | 5         |
| 4. COMISIONES Y TARIFAS   | 5         |
| 5. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN   | 6         |
| 6. OTROS INGRESOS DE LA OPERACION   | 6         |
| 7. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN   | 6         |
| 8. IMPUESTOS  | 7         |
| 9. RESULTADO NETO   | 7         |
| <b>V. PRINCIPALES INDICADORES: ANALISIS DE SITUACION FINANCIERA</b>   | <b>8</b>  |
| 1. RAZÓN DE LIQUIDEZ  | 8         |
| 2. RETORNO SOBRE EL CAPITAL (ROE) Y RETORNO SOBRE ACTIVOS (ROA)   | 11        |
| 3. INDICE DE MOROSIDAD  | 12        |
| 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        |
| <b>VI. CONTROL INTERNO</b>  | <b>16</b> |
| <b>VII. POLITICA DE DIVIDENDOS</b>  | <b>17</b> |
| <b>VIII. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS</b>   | <b>18</b> |
| <b>IX. CONSEJO DE ADMINISTRACION Y DIRECTIVOS RELEVANTES DE GRUPO FINANCIERO HSBC Y HSBC MEXICO (BANCO)</b> | <b>19</b> |
| DIRECTIVOS RELEVANTES   | 22        |
| <b>X. DECLARATORIA SOBRE LA PREPARACIÓN DEL REPORTE DE ANÁLISIS</b>   | <b>23</b> |

## **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 creció en 2011, aunque el crecimiento de las exportaciones se moderó al final del año debido a la menor demanda externa. Por el contrario, la demanda interna continuó fortaleciéndose, lo que se refleja en una mayor disponibilidad de crédito, crecimiento de los salarios y una constante reducción del desempleo. La tasa anual de inflación se aceleró a finales de 2011, registrando 3.8% al cierre de diciembre debido a incrementos en algunos precios agrícolas y un efecto menor por la depreciación del tipo de cambio. El Banco de México mantuvo su tasa de referencia en 4.5% a lo largo del año.

## **III. CAMBIOS EN LOS PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL**

### **1. ACTIVO**

El total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2011 suman MXN504,521, en comparación a MXN446,048 a diciembre del 2010, lo que representa un incremento de 13.1 por ciento. Este incremento es resultado de un aumento de la cartera de crédito y un incremento en las cuentas de inversiones en valores y derivados.

Al cierre de Diciembre de 2011 la cuenta de disponibilidades y cuentas de margen registran un incremento de MXN2,405 equivalente a un aumento de 4.9 por ciento respecto al año anterior derivado de un mayor saldo en depósitos en garantía, disponibilidades restringidas, así como en la cuentas de Bancos.

La cuenta de inversiones en valores registra un incremento de MXN22,443 equivalente a un aumento de 14.5 por ciento respecto al año anterior derivado de mayores saldos en títulos para negociar y títulos disponibles para la venta.

La cartera de crédito vigente se incrementó en 2011 en 9.9 por ciento, para registrar un saldo de MXN182,556 al cierre de Diciembre de 2011. Dentro de los componentes de la cartera vigente los créditos comerciales crecieron un 17.7 por ciento respecto al 2010 impulsado principalmente por créditos corporativos y comerciales. El crédito a entidades financieras fue MXN8,268, con un incremento de 4.4 por ciento respecto al 2010. En lo que respecta al crédito a entidades gubernamentales al cierre de 2011 la cartera disminuyó un 7.7 por ciento respecto a 2010, como resultado de ciertos pagos anticipados en el sector.

La cartera de crédito al consumo se incrementó un 9.9 por ciento respecto al año anterior como resultado del comportamiento mostrado por el crédito a nómina y préstamos personales. Los préstamos automotrices se redujeron un 31.5 por ciento, mientras que las tarjetas de crédito disminuyeron 6.1 por ciento con respecto al cierre de 2010.

En lo que respecta a la cartera hipotecaria, se registra un aumento de 2.9 por ciento respecto al cierre de 2010. A lo largo del año 2011, se ha mejorado la colocación de créditos hipotecarios conforme a los criterios de calidad de activos del Grupo.

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 comercial representa un 55 por ciento respecto al total de la cartera vigente, la cartera al consumo representa un 16 por ciento, vivienda 10 por ciento; y Gobierno 14 por ciento y finalmente Entidades Financieras un 5 por ciento respecto al total de la cartera vigente.

La cartera vencida del Grupo al cierre de Diciembre de 2011 se ubicó en MXN5,082 con una reducción de 4.9 por ciento, debido a una reducción en las carteras vencidas de consumo y vivienda, reflejo del fortalecimiento de estándares de originación, mejores procedimientos de cobranza y una mejoría generalizada en el mercado crediticio. Esto fue parcialmente compensado por un aumento en la cartera vencida comercial debido a mayores préstamos en dicho segmento. Por su parte, el saldo de estimación preventiva para riesgos financieros al cierre de 2011 se incrementa un 17.3 por ciento respecto al año anterior en línea con el dinamismo de la cartera comercial.

En lo que se refiere a la cuenta de inmuebles, mobiliario y equipo, el saldo disminuyó en MXN993, equivalentes a 10.9 por ciento, respecto al año anterior, derivado principalmente de la operación financiera de “sale and lease back” de oficinas de nuestra red de sucursales.

## **2. PASIVO**

En lo que respecta a las obligaciones del Grupo, los pasivos totales fueron de MXN458,342 al 31 de diciembre de 2011, en comparación a MXN396,535 a diciembre del 2010, lo que representa un incremento de 15.6 por ciento.

La captación tradicional del grupo se incrementó un 17.4 por ciento resultado de un mayor enfoque en la venta y promoción de los productos de captación como “Inversión Diaria”, “Inversión Express” y “Premier”, así como incrementos en cuentas de nómina y depósitos de clientes comerciales. El saldo de depósitos a la vista tiene un aumento de 14.7 por ciento con respecto al año anterior mientras que los depósitos a plazo del público se incrementaron un 20.8 por ciento. En lo que se refiere a la captación a plazo del mercado de dinero presenta un incremento de MXN1,553 respecto al año anterior, resultado de una mayor actividad de nuestra mesa de dinero.

## **3. CAPITAL CONTABLE**

El capital contable del Grupo fue de MXN46,179 al cierre de 2011, lo que representa una disminución de 6.7 por ciento con respecto al año anterior, lo que se explica principalmente por el pago de dividendos realizados este año durante los meses de marzo y diciembre. El capital contable del Banco al 31 de diciembre de 2011 es de MXN39,496, con un incremento de de 3.4 por ciento respecto al año anterior derivado de un mayor resultado neto y un mayor resultado por valuación de títulos disponibles para la venta. El índice de capitalización del Banco se ubica en 15.3 por ciento al 31 de diciembre de 2011, 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 2011 fueron de MXN30,535 en comparación con los MXN28,663 en 2010, lo que representa un incremento de MXN1,872 equivalente a 6.5 por ciento. Lo anterior es resultado de mayores ingresos por inversión en valores, mayores ingresos reportados por la cartera de crédito, particularmente el crédito comercial y gubernamental, así como mayores intereses y premios en operación de reportos. El incremento de ingresos por intereses en 2010 en comparación a 2009 fue de 0.6 por ciento.

##### **2. GASTOS POR INTERESES**

Los gastos por intereses durante 2011 fueron de MXN10,172, mientras que en el 2010 fueron de MXN8,096, lo que representa un incremento de 25.6 por ciento respecto al año anterior, mientras que en 2010 se registró una disminución de 1.3 por ciento en comparación con 2009.

El incremento en gastos por intereses en su mayoría se explica por el mayor saldo en depósitos, que generó un aumento en gastos por intereses de MXN1,229 en comparación a 2010. Los intereses y premios en reportos también se incrementaron durante 2011 en comparación al 2010.

##### **3. MARGEN FINANCIERO**

El margen financiero en el 2011 ascendió a MXN21,495, en comparación a MNX21,504 en 2010. El incremento en ingresos por primas relacionadas con seguros y mayores volúmenes en la cartera de crédito fueron compensados por el incremento en el costo del fondeo y la contracción de márgenes. Por su parte, el margen financiero al cierre de 2010 se incrementó un 1.5 por cierto con respecto al 2009 principalmente por la consolidación de las compañías aseguradoras y de fianzas en los Resultados del Grupo a consecuencia del requerimiento regulatorio publicado por la CNBV.

##### **4. COMISIONES Y TARIFAS**

Las comisiones y tarifas cobradas del Grupo en el 2011, muestran una disminución de 7.9 por ciento respecto al nivel observado en 2010. Las comisiones y tarifas pagadas registran un monto de MXN2,045 en 2011 lo que representa una reducción de 9.4 por ciento respecto al 2010. El monto de comisiones netas al cierre del 2011 fue de MXN5,995, lo que significó una disminución de 7.4 por ciento respecto al 2010.

Esta reducción se debió principalmente a menores volúmenes de tarjetas de crédito, así como la disminución de los ingresos por comisiones de manejo de cuenta y cajeros automáticos. De igual manera las restricciones regulatorias aplicadas desde inicios del año afectaron los ingresos por comisiones, limitando los cargos aplicables a cajeros automáticos y depósitos de clientes.

## 5. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

Los ingresos por intermediación del Grupo para el año 2011 fueron de MXN3,272, mayor en MXN449 (+15.9%) que los niveles del 2010. Esta mejora es resultado de un número reducido de transacciones de derivados de tamaño importante con clientes de Banca Global y de Mercados y la venta de una de nuestras inversiones accionarias en el primer trimestre de 2011, contrarrestado parcialmente por menores ingresos por intermediación de tipo de cambio y deuda.

El resultado por intermediación en el 2010 fue de MXN2,823 con una disminución de 1.0 por ciento respecto al 2009 el ingreso por intermediación se mantuvo en menores pero sólidos niveles gracias a las operaciones en instrumentos derivados que ha compensado parcialmente los efectos negativos de la menor intermediación de divisas así como de instrumentos de deuda.

*Millones de pesos*

|  | <i>31-Dic-09</i> | <i>31-Dic-10</i> | <i>31-Dic-11</i> |
|--|------------------|------------------|------------------|
| <b>Valuación</b>                                   | <b>2,590</b>     | <b>2,195</b>     | <b>725</b>       |
| Inversiones en valores                             | - 698            | 755              | - 50             |
| Operaciones de reporto                             | - 2              | -                | -                |
| Operaciones con instrumentos financieros derivados | 3,005            | 1,449            | 712              |
| Divisas y metales                                  | 285              | - 8              | 63               |
| <b>Compra / venta</b>                              | <b>271</b>       | <b>628</b>       | <b>2,547</b>     |
| Inversiones en valores                             | 850              | 1,162            | 1,389            |
| Instrumentos financieros derivados y reportos      | - 118            | - 514            | 399              |
| Divisas y metales                                  | - 461            | - 20             | 759              |
| <b>Total</b>                                       | <b>2,861</b>     | <b>2,822</b>     | <b>3,272</b>     |

## 6. OTROS INGRESOS DE LA OPERACION

Otros ingresos netos de la operación fueron de MXN4,788, un aumento del 21.6% en comparación con el 2010. Este aumento se debe principalmente a la recuperación de impuestos de años anteriores, ingresos por la operación de "sale and leaseback" de oficinas de nuestra red de sucursales, la venta de HSBC Afore, y menores pérdidas operacionales reconocidas durante el año.

## 7. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

Al cierre de 2011 los gastos administrativos del Grupo sumaron MXN25,562, que representa un aumento de MXN2,449 (10.6 por ciento) con respecto al 2010. Este aumento se debe principalmente a la reestructuración de algunos proyectos regionales y funciones de soporte proporcionados por el banco.

## **8. IMPUESTOS**

De acuerdo con la legislación vigente, las empresas se encuentran obligadas a pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU. En el caso de que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores.

Conforme a las reformas fiscales vigentes a partir del 1º de enero de 2010, la tasa de ISR por los ejercicios fiscales del 2010 al 2012 es del 30%, para 2013 será del 29% y de 2014 en adelante del 28%. La tasa del IETU es del 17.5%.

Los impuestos causados en el 2011 fueron MXN2,390, monto mayor en 43.9 por ciento al importe del 2010.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011, la PTU causada asciende a \$360,000 (\$352,011 en 2010) y se encuentra registrada dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción" en el estado de resultados consolidado.

Con base en proyecciones financieras elaboradas por la Administración del Grupo Financiero, se estima que no causará IETU en los próximos ejercicios, por lo que el impuesto diferido al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue determinado con base al ISR.

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

## **9. RESULTADO NETO**

Para el año 2011, el Grupo Financiero HSBC reportó una utilidad neta de MXN2,510, lo que representa un incremento de MXN464 equivalentes a 18.5 por ciento con respecto a la utilidad de 2010.

HSBC México S.A. de C.V. (el Banco) principal subsidiaria del Banco registra una utilidad neta anual de MXN716, lo que representa un incremento de 70.5 por ciento con respecto al resultado de 2010.

El desempeño de las subsidiarias no bancarias de Grupo Financiero HSBC contribuyó positivamente para el resultado del Grupo, particularmente HSBC Seguros. Al cierre del año 2011 HSBC Seguros reportó una utilidad neta de MXN1,496 millones, 21.4% mayor comparado con el mismo periodo de 2010.

## V. PRINCIPALES INDICADORES: ANALISIS DE SITUACION FINANCIERA

| Indicador Financiero Grupo Financiero HSBC                                | 2009   | 2010   | 2011   |
|---|--------|--------|--------|
| 1. Liquidez   | 119.8% | 110.7% | 105.2% |
| 2. ROE  | 3.7%   | 4.4%   | 5.2%   |
| 3. ROA  | 0.4%   | 0.5%   | 0.5%   |
| 4. Índice de Morosidad  | 4.9%   | 3.1%   | 2.7%   |
| 5. Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida                      | 131.6% | 174.0% | 214.5% |
| 6. Índice de Capitalización por Riesgo de Crédito                         | 28.8%  | 24.3%  | 22.1%  |
| 7. Índice de Capitalización por Riesgos de Crédito, Mercado y Operacional | 17.8%  | 14.5%  | 15.3%  |
| 8. Eficiencia Operativa   | 5.0%   | 5.5%   | 5.3%   |
| 9. MIN  | 5.4%   | 5.6%   | 5.0%   |

*Fuente: Informes Trimestrales 4T11, 4T10*

- 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.

### 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

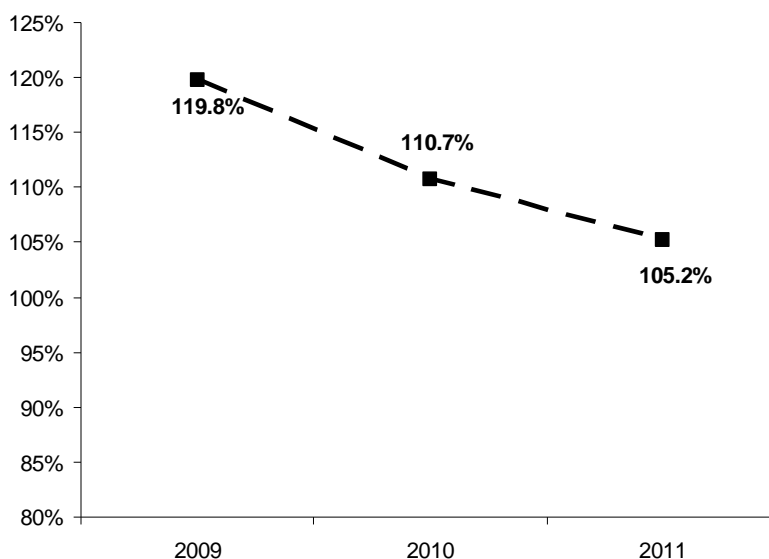
El indicador de liquidez mantiene una tendencia por arriba del 100 por ciento en los últimos tres años, pasando de un cociente de 119.8% en 2009 y 110.7 en 2010 y 105.2 en 2011. En el 2011, el aumento en los pasivos líquidos por parte de los depósitos de exigibilidad inmediata y los mayores préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo fueron parcialmente compensados por mayores títulos disponibles para la venta y títulos para negociar, situación que se tradujo en una disminución en la razón de liquidez al cierre del año.

La estructura del balance del Grupo continua siendo líquida. El efectivo e inversiones en valores representan el 45.4 por ciento del total de activos al cierre de 2011.



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 aumentó 17.4 por ciento al cierre de 2011 respecto al año anterior y 6.2 por ciento del 31 de diciembre de 2009 al 31 de diciembre de 2010.

El saldo de depósitos a la vista al cierre de 2011 registran un incremento de 14.7 por ciento respecto al año anterior, resultado de mayores cuentas de nómina y esfuerzos enfocados en incrementar las ventas de productos de depósitos a la vista entre nuestra base de clientes.

Los depósitos a plazo del público también se incrementaron en un 20.8 por ciento, principalmente como resultado de las acciones enfocadas a aumentar los saldos de nuestros productos de depósito a plazo. Por su parte, la captación a plazo del mercado de dinero presenta un incremento de MXN1,553 respecto al año anterior, resultado de una mayor actividad de nuestra mesa de dinero.

Para HSBC México el costo promedio de captación tradicional fue de 1.20 por ciento en moneda nacional en los depósitos de exigibilidad inmediata y de 3.89 por ciento en los depósitos a plazo. En moneda extranjera el costo de captación fue de 0.06 por ciento en depósitos de exigibilidad inmediata y de 0.13 por ciento en depósitos a plazo.

## 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 más 60 puntos base, TIIE 28 días más 200 puntos base y Libor mas 350 puntos base del mes inmediato anterior respectivamente, tal como muestra la siguiente tabla.

### Millones de pesos

| Nombre del instrumento        | Fecha de emisión | Monto de la emisión<br>Millones de MXN | Moneda | Intereses por pagar | Monto en circulación<br>Millones de MXN | Fecha de vencimiento |
|-------------------------------|------------------|--|--------|---------------------|---|----------------------|
| INTENAL 03                    | 24-NOV-2003      | 2,200                                  | MXN    | 6                   | 2,206                                   | 25-NOV-2013          |
| HSBC 08                       | 30-SEP-2008      | 1,818                                  | MXN    | 3                   | 1,821                                   | 20-SEP-2018          |
| HSBC 08-2                     | 18-DIC-2008      | 2,272                                  | MXN    | 6                   | 2,278                                   | 10-DIC-2018          |
| HSBC 09D(USD300) <sup>1</sup> | 26-JUN-2009      | 4,181                                  | USD    | 2                   | 4,183                                   | 28-JUN-2019          |
| <b>10,471</b>                 |                  |  |        | <b>17</b>           | <b>10,488</b>                           |                      |

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

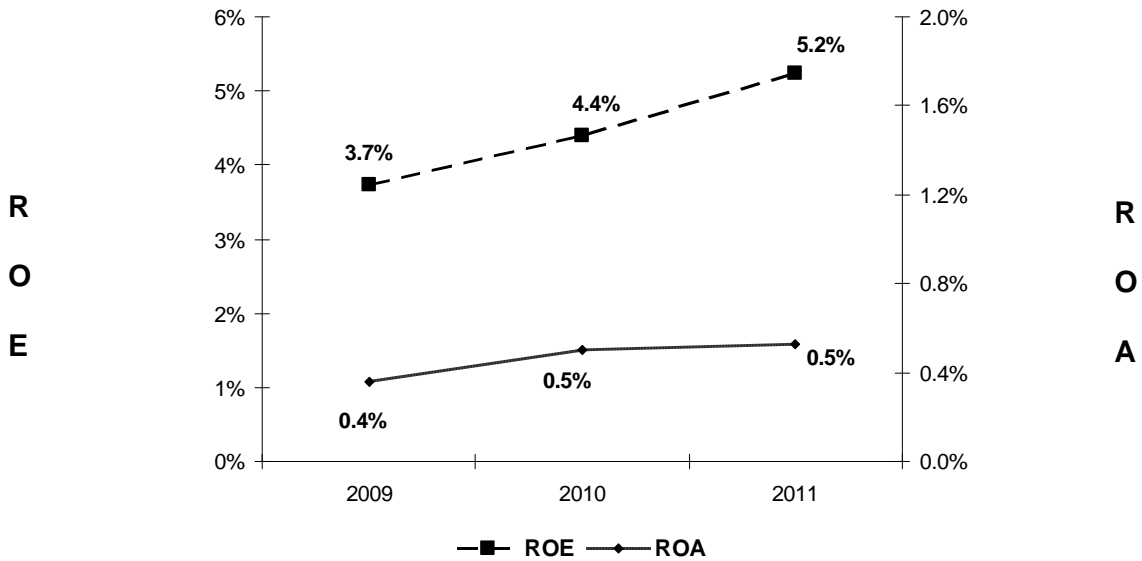
### Millones de pesos

| Nombre del instrumento  | Fecha de emisión | Monto de la emisión<br>Millones de MXN | Moneda | Intereses por pagar | Monto en circulación<br>Millones de MXN | Fecha de vencimiento |
|-------------------------|------------------|--|--------|---------------------|---|----------------------|
| Certificados Bursátiles | 10-MAY-2006      | 4,220                                  | MXN    | 23                  | 4,243                                   | 27-ABR-2016          |
| 4,220                   |                  |  |        | 23                  | 4,243                                   |                      |

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

El ROE promedio para el periodo comprendido entre el 2009 y 2011 fue de 4.5%. El ROA promedio en el periodo de análisis fue de 0.5%. Tanto ROE y ROA se ha mejorado año con año resultado de una reactivación crediticia, un mejor perfil crediticio basado en la cautelosa suscripción de créditos y menores pérdidas crediticias. Por su parte, subsidiarias no bancarias del Grupo continúan mostrando un sólido crecimiento, fortaleciendo la utilidad neta de Grupo Financiero HSBC.

### Retorno sobre el Capital y Retorno sobre Activos Grupo Financiero HSBC

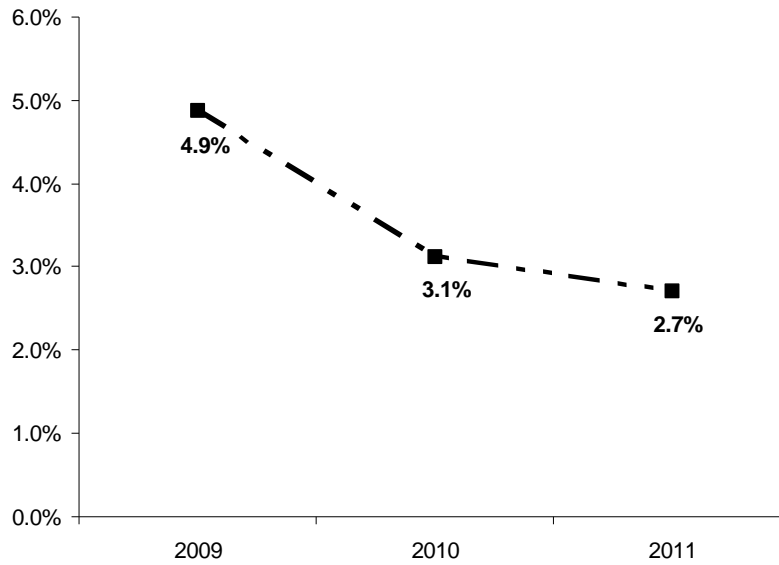


### 3. INDICE DE MOROSIDAD

El índice de morosidad al cierre de 2011 registra una reducción de 0.4 puntos porcentuales en comparación con 2010 y de 1.8 puntos porcentuales en 2010 respecto a 2009.

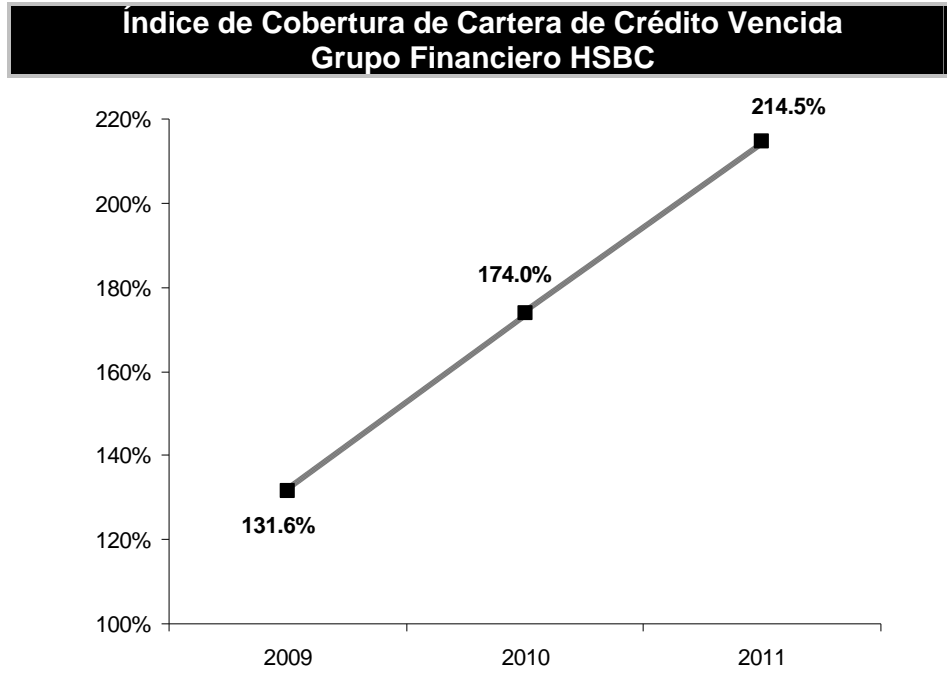
El índice de morosidad al cierre de 2011 es resultado de las acciones implementadas para la mejora en la calidad de sus activos.

#### 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 una tendencia positiva a lo largo de los tres últimos años manteniéndose muy por encima del 100 por ciento.

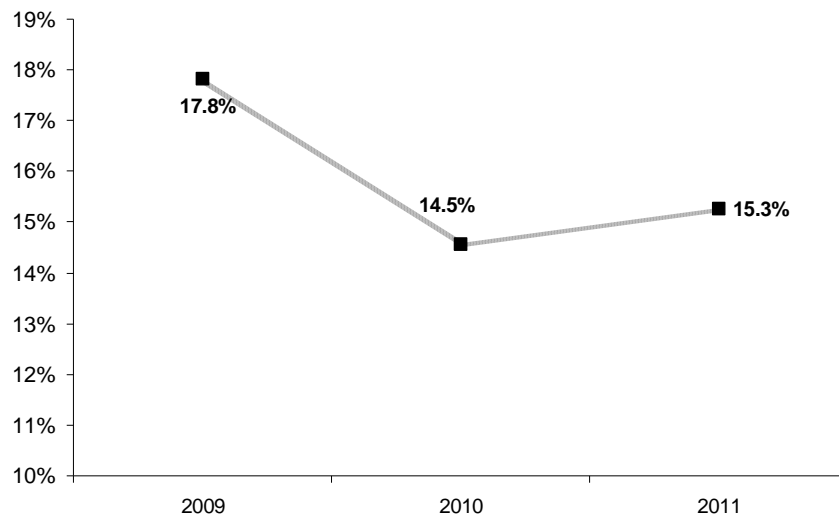


## 5. ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO Y DE MERCADO

En promedio, el índice de capitalización por riesgo de crédito, mercado y operacional se ubica en un 15.9% para el periodo de 2009 a 2011.

En diciembre de 2009, la Asamblea General de Accionistas aprobó una capitalización por MXN8,954 millones con el objetivo de apoyar el fortalecimiento financiero del banco.

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

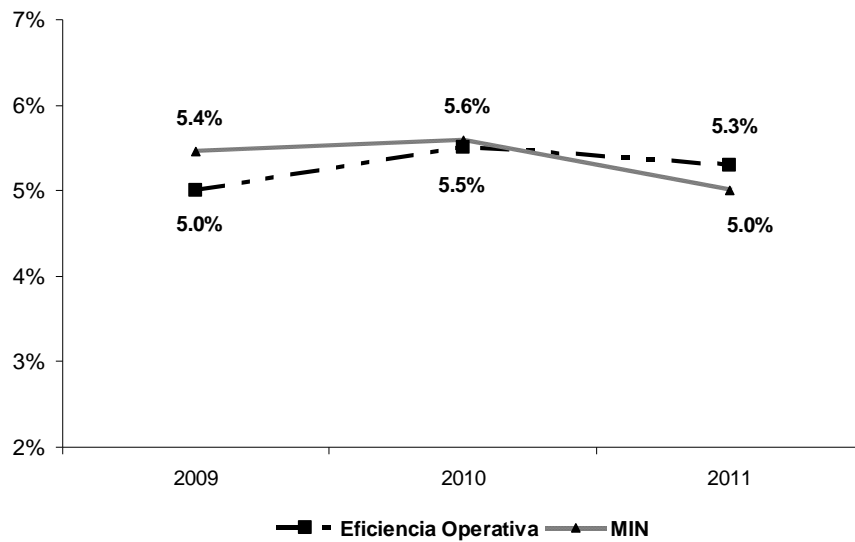


## 6. RAZÓN DE EFICIENCIA OPERATIVA Y RAZÓN DE MARGEN FINANCIERO

En el 2011 la razón de eficiencia operativa, definida como el cociente de gastos de administración entre el activo total promedio, se mantiene en niveles menores al 6 por ciento con un decremento de 0.3 puntos porcentuales respecto al 2010 en línea con las acciones encaminadas a eficientar costos.

En el 2010 se observa una razón de margen financiero entre activos productivos de 5.0% en niveles similares al año pasado, explicado por mayores costos de fondeo y una reducción en los márgenes. El índice promedio en el periodo 2009-2011 fue de 5.4 por ciento.

### 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 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 monitoreo y reporte, de una estructura de administración para controlar los límites, así como de una 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 y monitoreados en forma periódica, 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 son determinadas con base a una evaluación de los 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 son 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 implementar 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 e informa 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, lleva 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, recibe periódicamente 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 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.

Los saldos de las transacciones realizadas al 31 de diciembre de 2011, se muestran a continuación:

| <b>Millones de pesos</b>                     |                |                      |                     |                  |              |                |                |              |
|--|----------------|----------------------|---------------------|------------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
|  | <b>Banco</b>   | <b>Casa de Bolsa</b> | <b>Global Asset</b> | <b>Servicios</b> | <b>Grupo</b> | <b>Seguros</b> | <b>Fianzas</b> | <b>Total</b> |
| <b>Balance</b>                               |                |                      |                     |                  |              |                |                |              |
| Disponibilidades - activo                    | -              | 661                  | -                   | 3                | 16           | 7              | 5              | 692          |
| Captación - pasivo                           | (692)          | -                    | -                   | -                | -            | -              | -              | (692)        |
| Reportos (Deudores)                          | -              | 6,046                | -                   | -                | -            | -              | -              | 6,046        |
| Reportos (Acreedores)                        | (6,046)        | -                    | -                   | -                | -            | -              | -              | (6,046)      |
| Otras cuentas por cobrar                     | 364            | 5                    | 9                   | 6                | -            | 30             | -              | 414          |
| Acreedores diversos                          | (34)           | (8)                  | (141)               | -                | -            | (226)          | (5)            | (414)        |
| Activos Larga Duración Disponible para Venta | -              | -                    | -                   | -                | -            | -              | -              | -            |
| <b>Total</b>                                 | <b>(6,408)</b> | <b>6,704</b>         | <b>(132)</b>        | <b>9</b>         | <b>16</b>    | <b>(189)</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>     |
| <b>Resultados</b>                            |                |                      |                     |                  |              |                |                |              |
| Comisiones pagadas                           | (12)           | -                    | (425)               | -                | -            | (12)           | -              | (449)        |
| Comisiones cobradas                          | 386            | 63                   | 18                  | -                | -            | -              | -              | 472          |
| Operaciones Discontinuas                     | -              | -                    | -                   | -                | (53)         | -              | -              | (53)         |
| Ingresos por intereses                       | -              | 23                   | -                   | -                | -            | -              | -              | 23           |
| Gastos por intereses                         | (23)           | -                    | -                   | -                | -            | -              | -              | (23)         |
| Reportos a cargo                             | (230)          | -                    | -                   | -                | -            | -              | -              | (230)        |
| Reportos a favor                             | -              | 230                  | -                   | -                | -            | -              | -              | 230          |
| Ingresos por primas                          | -              | -                    | -                   | -                | -            | 209            | 3              | 212          |
| Gastos de admón. y promoción                 | (207)          | -                    | -                   | (6)              | -            | -              | -              | (212)        |
| Servicios administrativos                    | (312)          | (167)                | (81)                | (1)              | (13)         | (642)          | (18)           | (1,234)      |
| Otros Productos                              | 882            | -                    | 3                   | 257              | -            | 74             | -              | 1,264        |
| <b>Total</b>                                 | <b>484</b>     | <b>149</b>           | <b>(485)</b>        | <b>250</b>       | <b>(66)</b>  | <b>(371)</b>   | <b>(15)</b>    | <b>-</b>     |

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

**PROPIETARIOS**

Don Luis Javier Peña Kegel (Presidente)  
Don Antonio M. Losada  
Don Luis Berrondo Avalos

**INDEPENDIENTES**

Don José Carral Escalante  
Don Jorge Camil Garza  
Don Guillermo F. Vogel Hinojosa  
Don César Verdes Sánchez  
Don José Luis Rion Santiesteban  
Don Alejandro Ramírez Magaña  
Don Eustaquio Tomás de Nicolás Gutiérrez  
Don Dionisio Garza Medina  
Don Federico Reyes Heróles González Garza  
Doña Louise Goeser  
Don José Vicente Corta Fernández

La única compensación otorgada a los Consejeros Independientes de Grupo Financiero HSBC y HSBC México (Banco), es de USD\$20 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.

**Designación de Consejeros**

- Luis Javier Peña Kegel, en reunión de Consejo de Administración de fecha 22 de abril de 2008
- Antonio M. Losada en Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 20 de febrero de 2012
- Luis Berrondo Ávalos, en Asamblea General Ordinaria y Especial de Accionistas de fecha 22 de julio de 1992
- José Luis Carral Escalante, en Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 22 de Noviembre de 2002
- Jorge Camil Garza, en Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 7 de enero de 2004
- Guillermo F. Vogel Hinojosa en Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 20 de julio de 2004
- Cesar Verdes Sánchez en Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 6 de enero de 2006
- José L. Rion Santiesteban en Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2007

- Alejandro Ramírez Magaña, Eustaquio Tomás de Nicolás Gutiérrez, Dionisio Garza Medina y Federico Reyes Heróles González Garza en Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de junio de 2010
- Louise 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

## **Biografías de los Consejeros**

*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 52 años de edad.

*Antonio Losada* es Presidente de HSBC América Latina y el Caribe con base en México a partir del 1º de Febrero de 2012. Ha colaborado con HSBC desde 1999 ocupando recientemente el cargo de Director General y Presidente Ejecutivo de HSBC en Argentina. Es Contador Público por la Universidad de Buenos Aires y tiene 57 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 62 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 90 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.

*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 71 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 62 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 71 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 60 años de edad.

*Don Alejandro Ramírez Magaña* Es Director General de Cinépolis, Vice-Presidente de “Mexicanos Primero” asociación dedicada a impulsar la calidad en la educación en México, Presidente de la Fundación Cinépolis y del Festival Internacional de Cine de Morelia. Es licenciado en economía y maestría en desarrollo económico por la Universidad de Harvard, ha sido catedrático de la licenciatura en economía en la universidad de Harvard y en el Instituto Tecnológico de Monterrey, tiene 42 años de edad.

*Don Eustaquio Tomás de Nicolás Gutiérrez* Es Presidente del Consejo de Administración de Desarrolladora Homex, S.A. de C.V., anteriormente fundó y administró DENIVE, empresa fabricante de prendas de vestir. Desde 2005 es Miembro del Consejo de la Bolsa Mexicana de Valores y ha sido Presidente Regional y Vicepresidente Regional de la Cámara Nacional de la Industria de Desarrollo y Promoción de Vivienda (CANADEVI). Es ingeniero industrial, tiene 51 años de edad.

*Don Dionisio Garza Medina* Es Presidente Honorario del Consejo de Administración de ALFA; en 1994 fue designado Presidente del Consejo de Administración y Director General Ejecutivo de esta empresa, cargos que mantuvo hasta el 2010. Es también miembro del consejo de administración de varias empresas. Es ingeniero industrial y maestría en la misma especialidad en la Universidad de Stanford, donde recibió el reconocimiento “F. Terman”, cursó la maestría en administración en la Escuela de Graduados en Administración de la Universidad de Harvard, tiene 58 años de edad.

*Don Federico Reyes Heróles González Garza* Intelectual y político, ha escrito en total 15 libros de los cuales 11 son de teoría política y filosofía y cuatro novelas, además ha publicado múltiples ensayos y artículos en revistas especializadas, ha coordinado siete libros más, los títulos de los libros son de su autoría, desde 1980 ha sido un columnista semanal en distintos periódicos de circulación nacional, ha sido maestro de la UNAM durante casi 20 años. Es licenciado en ciencias políticas y derecho por la UNAM, tiene 57 años de edad.

*Doña Louise 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, tiene 59 años de edad.

*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 (CON SAR); 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, tiene 48 años de edad.

## 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 2011 en HSBC México (Banco), por concepto de retribuciones ascendieron a \$433.5 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:

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| <b>Compensación Fija</b>         | Sueldo base.<br>Aguinaldo.<br>Prima Vacacional.   |
| <b>Compensación Variable</b>     | Bono con base en resultados globales, locales e individuales.<br>Reparto de utilidades.<br>Asignación de planes accionarios con base a desempeño.   |
| <b>Prestaciones y Beneficios</b> | 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**

**Luis Peña Kegel**  
Director General

**Gustavo Caballero Gómez**  
Director General Adjunto de  
Finanzas

**Andrew Paul Mccann**  
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.”**