

# Grupo Financiero HSBC

*Información financiera al 31 de Marzo de 2011*

# 1T11

- ▶ **Comunicado de Prensa**
- ▶ **Informe Trimestral  
Primer Trimestre 2011**

*Fecha de publicación:  
29 de Abril de 2011*



29 de abril de 2011

**GRUPO FINANCIERO HSBC, S.A. DE C.V.  
INFORMACION FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2011**

- La utilidad antes de impuestos para el primer trimestre de 2011 fue de MXN979 millones, un incremento de MXN250 millones o 34.3% en comparación con MXN729 millones en el primer trimestre de 2010. Los resultados fueron afectados por cargos no recurrentes asociados con la reestructuración de los servicios regionales proporcionados por el banco. Excluyendo el efecto de estos ajustes, la utilidad antes de impuestos hubiera sido de MXN1,465 millones, superior en MXN736 millones o 101.0% comparada con el primer trimestre de 2010.
- La utilidad neta para el primer trimestre de 2011 fue de MXN855 millones, sin cambios contra la reportada en el primer trimestre de 2010. Excluyendo el efecto de los cargos no recurrentes asociados con la reestructuración de los servicios regionales proporcionados por el banco, la utilidad neta hubiera sido de MXN1,194 millones, MXN339 millones superior o 39.7%.
- Los ingresos totales de la operación, los cuales incluyen la estimación preventiva para riesgos crediticios, para el primer trimestre de 2011 fueron de MXN7,389 millones, un incremento de MXN1,339 millones o 22.1% en comparación con MXN6,050 millones correspondiente al mismo trimestre 2010.
- La estimación preventiva para riesgos crediticios para el primer trimestre de 2011 fue de MXN1,654 millones, una disminución de MXN959 millones o 36.7% en comparación con MXN2,613 millones correspondientes al primer trimestre de 2010.
- La cartera de crédito neta fue de MXN167.2 mil millones al 31 de marzo de 2011, un incremento de MXN21.6 mil millones o 14.9% en comparación con MXN145.5 mil millones al 31 de marzo de 2010. El índice de morosidad mejoró a 2.7% de 4.2% al 31 de marzo de 2010. El índice de cobertura total (estimación preventiva para riesgos crediticios/ cartera vencida) fue 197.8% en comparación al 149.2% al 31 de marzo de 2010.
- Al 31 de marzo de 2011, el total de depósitos fue de MXN259.6 mil millones, un incremento de MXN34.5 mil millones o del 15.3% en comparación con MXN225.2 mil millones al 31 de marzo de 2010.
- El retorno sobre capital fue de 7.2% para el primer trimestre de 2011, sin cambios al reportado en el primer trimestre de 2010.
- Al 31 de marzo de 2011 el índice de capital de HSBC México S.A. fue de 14.4% y el índice de capital básico al cierre del periodo es de 10.9%, comparado con 17.3% y 13.5%, respectivamente al 31 de marzo de 2010.
- El 18 de marzo de 2011, el banco pagó un dividendo por MXN1,800 millones, representando MXN1.095 por acción. El 22 de marzo de 2011, Grupo Financiero HSBC pagó un dividendo por MXN3,520 millones representando MXN1.377 por acción.
- A partir del primer trimestre de 2011, a consecuencia de un requerimiento regulatorio publicado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), los estados financieros de la compañía aseguradora y de fianzas se presentarán consolidadas con el Grupo Financiero. Como resultado de esto, los estados financieros del primer trimestre de 2010 se han reexpresado para ser comparables con el primer trimestre de 2011.

*HSBC México (banco) es la principal compañía subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. y está sujeta a la supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. Al banco se le requiere presentar información trimestral (en este caso, para el trimestre terminado al 31 de marzo de 2011) la cual debe estar disponible para el público en general. Dado que esta información está disponible para el público en general, Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. ha elegido publicar este comunicado de prensa.*

*Los resultados presentados han sido preparados con base en los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros y en los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito en México.*

*Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. es una subsidiaria directamente controlada, 99.99% propiedad de HSBC Latin America Holdings (UK) Limited, la cual es totalmente controlada por HSBC Holdings plc, con sede en Londres, Gran Bretaña.*

## Resumen

En el primer trimestre de 2011, la economía Mexicana continuó la recuperación registrada en 2010 y se espera que esta tendencia continúe en el segundo trimestre de 2011. Se pronostica moderación en la segunda mitad del año debido al impacto de los altos precios del petróleo en la economía global; sin embargo, se espera que la economía se expanda 4.1% en 2011. La inflación se estima en 3.6% para 2011 y se espera que el Banco de México mantenga su tasa de política monetaria establecida en 4.5% durante 2011.

En el primer trimestre de 2011, Grupo Financiero HSBC se enfocó en expandir su portafolio de crédito y de depósitos, manteniendo la fortaleza de capital y una sólida posición de liquidez.

Para el trimestre terminado al 31 de marzo de 2011, la utilidad neta del Grupo Financiero HSBC fue de MXN855 millones, sin cambios a la reportada en el mismo periodo de 2010. El mayor ingreso por intermediación financiera y menores estimaciones preventivas por riesgos crediticios fueron contrarrestados por menores ingresos netos por intereses, menores ingresos netos de comisiones y mayores gastos administrativos, en su mayoría resultantes de los cargos no recurrentes asociados con la reestructuración de los servicios regionales proporcionados por el banco. Adicionalmente, la tasa efectiva de impuestos al 31 de Marzo de 2011 es superior a la del mismo periodo de 2010, mayormente por cambios en ajustes impositivos relacionados a la inflación.

Los ingresos netos por intereses fueron de MXN5,282 millones, inferior en MXN157 millones o 2.9% en comparación al mismo periodo de 2010. La reducción se explica principalmente por un mayor gasto por intereses como resultado de mayores volúmenes de depósitos a la vista y menores volúmenes de créditos al consumo, particularmente en tarjetas de crédito. Esto fue parcialmente compensado por mayores volúmenes de instrumentos disponibles para la venta y créditos comerciales y gubernamentales.

La estimación preventiva para riesgos crediticios fue de MXN1,654 millones, una disminución de MXN959 millones o 36.7% menor comparado con el primer trimestre de 2010. Las menores estimaciones preventivas para riesgos crediticios son principalmente el resultado de la reducción de los balances en crédito al consumo, particularmente en tarjetas de crédito, y de una mejora generalizada en la calidad de activos ya que los criterios de originación se han fortalecido y las prácticas de cobranza fueron mejoradas.

El ingreso neto por comisiones fue de MXN1,438 millones, una disminución de MXN284 millones o 16.5% comparado con el primer trimestre de 2010. El decremento fue principalmente impulsado por menores ingresos por comisiones de cajeros automáticos, depósitos a la vista y del portafolio de préstamos, particularmente tarjetas de crédito. Los ingresos por comisiones de tarjetas de crédito continúan reduciéndose en la medida que los saldos lo hacen, sin embargo el ritmo de tal reducción se ha disminuido en comparación a trimestres anteriores.

El ingreso por intermediación fue de MXN1,215 millones, un incremento de MXN526 millones o 76.3% comparado con el primer trimestre de 2010. Esta mejora en los ingresos por intermediación es principalmente el resultado de un sólido desempeño en derivados y la venta de una de nuestras inversiones en acciones, esto ha sido parcialmente contrarrestado por menores ingresos por intermediación de tipo de cambio y deuda.

Los gastos de administración y de personal fueron de MXN6,418 millones, un incremento de MXN1,094 millones o 20.5% comparados con el mismo periodo de 2010. Este incremento incluye los cargos no recurrentes asociados con la reestructuración de los servicios regionales proporcionados por el banco y en menor medida por gastos relacionados con la actualización y optimización de nuestra red de sucursales. Excluyendo el efecto de los cargos relacionados por la reestructuración de los servicios regionales proveídos por el banco, el incremento en los gastos administrativos hubiera sido de MXN608 millones o 11.4% comparado con el primer trimestre de 2010.

El desempeño de las subsidiarias no bancarias de Grupo Financiero HSBC continúa representando una importante contribución para el resultado del Grupo, particularmente HSBC Seguros. Para el primer trimestre de 2011 HSBC Seguros reportó una utilidad neta de MXN338 millones, MXN 5 millones o 1.4% menor a la del primer trimestre de 2010. El menor resultado financiero resultante del bajo nivel de las tasas de interés afectó la rentabilidad. Sin embargo, esto fue parcialmente compensado por un decremento en las reservas técnicas y mayores primas provenientes del producto individual de vida T-5.

El saldo neto de la cartera de crédito aumentó en MXN21.6 mil millones o 14.9% a MXN167.2 mil millones al 31 de marzo de 2011 en comparación al 31 de marzo de 2010. Este incremento está principalmente impulsado por el crecimiento en el portafolio comercial, particularmente en créditos gubernamentales.

Al 31 de marzo de 2011, el total de la cartera vencida disminuyó en 26.7% a MXN4.8 mil millones en comparación con el 31 de marzo de 2010, lo anterior es principalmente debido a una reducción de 54.9% en la cartera vencida de préstamos al consumo. Nuestro índice de morosidad mejoró a 2.7% de 4.2% al 31 de marzo de 2010.

El saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al 31 de marzo de 2011 fue de MXN9.6 mil millones, un decremento de MXN287 millones o 2.9% comparado al 31 de marzo de 2010. El índice de cobertura total (estimación preventiva para riesgos crediticios / cartera vencida) fue 197.8% al 31 de marzo de 2011 comparado con el 149.2% obtenido al 31 de marzo de 2010. El incremento en el índice de cobertura está mayormente impulsado por la disminución de la cartera vencida.

Los depósitos totales fueron MXN259.6 mil millones al 31 de marzo de 2011, un incremento de 34.5 mil millones o 15.3% mayor a los registrados al 31 de marzo de 2010. Este incremento es resultado de un mayor enfoque en la venta y promoción de los productos insignia, específicamente “Ahorro” y “Flexible”.

Al 31 de marzo de 2011, el índice de capital fue de 14.4% comparado con el 17.3% al 31 de marzo de 2010. El índice de capital básico fue de 10.9% comparado con el 13.5% obtenido al 31 de marzo de 2010. La reducción en el índice de capital es resultado de un incremento en activos con riesgo crediticio, el impacto de la implementación de los requerimientos regulatorios locales de riesgo operativo, el pago de dividendo y una reducción en la valuación de los portafolios disponibles para la venta, parcialmente contrarrestados por una disminución en el riesgo de mercado.

El 18 de marzo de 2011, el banco pagó un dividendo por MXN1,800 millones, representando MXN1.095 por acción. El 22 de marzo de 2011, Grupo Financiero HSBC pagó un dividendo por MXN3,520 millones representando MXN1.377 por acción.

## **Resultados por segmento y línea de negocios**

### **Segmento de Servicios Financieros Personales (Personal Financial Services - PFS)**

Durante el primer trimestre de 2011, PFS alcanzó fuertes ventas en sus productos de créditos al consumo y continuó reportando crecimiento en el segmento afluente. El nuevo modelo operativo de sucursales aunado a la campaña “Gran Venta HSBC” lanzada a finales de enero, proporcionaron el impulso para el incremento en ventas.

Al final del primer trimestre de 2011, los volúmenes de depósitos a la vista de clientes de PFS se incrementaron 7.7% en comparación con el mismo periodo de 2010. Particularmente las ventas de “Ahorro” y “Flexible” se incrementaron 46%.

Se dedicó un enfoque especial a la venta cruzada con los clientes de Banca Global y Banca Empresarial, para la adquisición de nóminas. Como resultado, las cuentas de nómina reportaron la mayor tasa de crecimiento trimestral desde hace seis años.

Durante el trimestre, a pesar de que el mercado de tarjetas de crédito permaneció relativamente estancado, logramos incrementar las ventas en tarjetas de crédito como resultado de la campaña “Gran Venta HSBC”. Adicionalmente se lanzaron varias estrategias dirigidas a compensar las disminuciones por temporada en los balances, como pagos fijos, ampliación de líneas de crédito, transferencias de balance, extensiones de tasas preferentes, adelantos de efectivo y descuentos de 10% en supermercados en la primera compra en el día de activación. También lanzamos nuestro nuevo programa de lealtad HSBC MAS, el cual provee a nuestros clientes de mayores beneficios y mejores servicios.

### **Segmento de Banca Empresarial (Commercial Banking)**

Durante el primer trimestre de 2011, la Banca Empresarial continuó su sólido crecimiento en depósitos, reportando un crecimiento del 25% en comparación a Marzo 2010. Adicionalmente, el portafolio de préstamos creció 41% en comparación con Marzo 2010.

Para proveer a nuestros clientes de banca empresarial con mayores opciones de productos, se hizo el lanzamiento de la tarjeta de crédito "HSBC Empresas". Esta tarjeta de crédito permite a los clientes de banca empresarial cubrir sus necesidades de financiamiento para capital de trabajo. Adicionalmente se mejoró el precio en nuestros productos con la intención de proveer una oferta competitiva de productos a nuestros clientes y continuamos incrementando nuestra presencia en sucursales con ejecutivos de cuenta especializados para los clientes de banca empresarial.

Con el fin de apoyar a nuestros clientes corporativos, se han dirigido esfuerzos en establecer nuevas acciones para mejorar el servicio al cliente y la oferta de productos, pues creemos que este segmento es clave para nuestro crecimiento durante 2011.

#### **Banca Global y de Mercados (Global Banking and Markets)**

El segmento de Mercados Globales reportó ingresos sólidos en sus tres principales actividades: Gestión del Balance, Ventas e Intermediación, y derivados.

Durante el primer trimestre de 2011, los resultados también se beneficiaron de ingresos extraordinarios derivados de la venta de una inversión accionaria. La venta cruzada de los productos de Mercados Globales con todos los clientes del banco continúa siendo clave para el crecimiento futuro.

Durante el primer trimestre de 2011, las actividades de crédito y préstamos originaron nuevos préstamos a clientes corporativos por un monto superior a MXN6,671 millones.

En el negocio de Mercado de Deuda hemos colocado y participado en emisiones de bonos para un monto transaccional total de MXN60,366 millones incluyendo United Mexican States (UMS), CEMEX, Inbursa, Santander, INFONAVIT, Bancomext e Interacciones, colocando a HSBC dentro de los tres principales participantes en las tablas de emisiones de deuda del mercado mexicano.

Banca Global logró resultados particularmente positivos en los Depósitos Bancarios de clientes, incrementando nuestros balances promedio en 64% en términos anuales.

#### **Resultado financiero del primer trimestre de 2011 del Grupo Financiero HSBC como se reporta a nuestra casa matriz HSBC Holdings plc, bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS)**

Para el trimestre terminado al 31 de marzo de 2011, Grupo Financiero HSBC reportó utilidad antes de impuestos de MXN1,596 millones, un incremento de MXN289 millones o 22.1% comparado con MXN1,307 millones en 2010.

El resultado superior al reportado bajo los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros (CCSCGF) está principalmente causado por menores estimaciones preventivas para riesgos crediticios como resultado de las diferencias entre las metodologías de provisiones. En los estados financieros de éste documento se incluye una reconciliación y explicación de las diferencias en resultados de IFRS y CCSCGF.

#### **VENTA DE HSBC AFORE A PRINCIPAL FINANCIAL GROUP**

Tal y como se anunció el 11 de Abril de 2011, Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. firmó un acuerdo para vender HSBC Afore, S.A. de C.V., a Principal Financial Group, S.A. de C.V. (Principal) por una cantidad de 2,360 millones de pesos (aproximadamente 198 millones de dólares).

Grupo Financiero HSBC, y Principal trabajarán conjuntamente para garantizar una transición adecuada y establecerán un acuerdo de distribución exclusiva, por medio del cual Principal continuará con la venta y el servicio de sus productos especializados en pensiones a través de la red de sucursales bancarias de Grupo Financiero HSBC en México.

Se prevé que esta operación se concrete en el tercer trimestre de 2011, sujeta a las aprobaciones regulatorias correspondientes.

## El Grupo HSBC

Grupo Financiero HSBC es una de las principales agrupaciones financieras y bancarias más grandes de México, con 1,147 sucursales, 6,361 cajeros automáticos, aproximadamente ocho millones y medio de cuentas de clientes y más de 20,000 empleados. Para mayor información, consulte nuestra página de Internet en [www.hsbc.com.mx](http://www.hsbc.com.mx)

Grupo Financiero HSBC es una subsidiaria directamente controlada con 99.99% propiedad de HSBC Latin America Holdings (UK) Limited, la cual a su vez es una subsidiaria totalmente controlada por HSBC Holdings plc con sede en Londres, Gran Bretaña. HSBC Holdings plc cuenta con alrededor de 7,500 oficinas en 87 países y territorios en Europa, la región Asia-Pacífico, América, el Medio Oriente y África. Con activos por US\$2,455 mil millones al 31 de diciembre de 2010, HSBC es una de las organizaciones bancarias y financieras más grandes del mundo. HSBC es identificado a nivel mundial como 'el banco local del mundo'.

## Contactos

---

	<u>Contacto para medios:</u>	<u>Contacto para Relación con Inversionistas:</u>	
Londres:	Brendan McNamara Tel: +44 (0)20 7991 0655	Londres:	Alastair Brown Tel: +44 (0) 20 7992 1938
Ciudad de México:	Lyssete Bravo Tel: +52 (55) 5721 2888	Ciudad de México:	Yordana Aparicio Tel: +52 (55) 5721 5192

# Contenido

<b>Contactos</b>	<b>5</b>
<b>Indicadores Financieros</b>	<b>1</b>
<b>Variaciones Relevantes en los Resultados del Grupo</b>	<b>2</b>
<b>Variaciones Relevantes en el Balance del Grupo</b>	<b>5</b>
<b>Estados Financieros del Grupo Financiero HSBC</b>	<b>8</b>
Balance General Consolidado	8
Estado de Resultados Consolidado	11
Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado	12
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	13
<b>Estados Financieros de HSBC México, S.A.</b>	<b>14</b>
Balance General Consolidado	14
Estado de Resultados Consolidado	17
Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado	18
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	19
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>20</b>
<b>Operaciones de Reporto</b>	<b>20</b>
<b>Instrumentos Financieros Derivados</b>	<b>21</b>
<b>Colaterales Vendidos o Dados en Garantía</b>	<b>21</b>
<b>Tenencia Accionaria por Subsidiaria</b>	<b>22</b>
<b>Resultados por Valuación y Compraventa</b>	<b>22</b>
<b>Cartera de Crédito</b>	<b>23</b>
<b>Calificación HSBC México, S.A.</b>	<b>23</b>
<b>Calificación de la Cartera Crediticia</b>	<b>24</b>
<b>Movimientos de Cartera Vencida</b>	<b>26</b>
<b>Impuestos Diferidos</b>	<b>26</b>
<b>Captación, Préstamos e Instrumentos de Deuda</b>	<b>27</b>
<b>Deuda a Largo Plazo</b>	<b>27</b>
<b>Capital</b>	<b>28</b>
<b>Índice de Capitalización</b>	<b>30</b>
<b>Otros Ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>30</b>
<b>Operaciones y Saldos con Partes Relacionadas</b>	<b>31</b>
<b>Información sobre Segmentos y Resultados</b>	<b>32</b>
<b>Diferencias Contables entre Criterios CNBV e IFRS</b>	<b>33</b>
<b>Administración Integral de Riesgos</b>	<b>35</b>
Comité de Activos y Pasivos (ALCO)	35
Comité de Riesgos (RMC)	35
Riesgo de Mercado	36
Riesgo de Liquidez	40
Riesgo de Crédito	41
Riesgo Operacional	43
Riesgo Tecnológico	43
Riesgo Legal	44
<b>Políticas de Tesorería</b>	<b>45</b>
<b>Política de Dividendos</b>	<b>45</b>
Dividendos Pagados	45
<b>Control Interno</b>	<b>46</b>
<b>Sustentabilidad Corporativa (SC)</b>	<b>47</b>
<b>Contactos</b>	<b>53</b>

**Indicadores Financieros**

Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.

Para el trimestre terminado el 31 de Marzo de 2011.

	31 Mar 2010	30 Jun 2010	30 Sep 2010	31 Dic 2010	31 Mar 2011
a) Liquidez	140.61%	141.48 %	135.07 %	109.19 %	<b>122.15 %</b>
<b>Rentabilidad</b>					
b) ROE	7.17%	1.58%	6.81%	1.87%	<b>7.20%</b>
c) ROA	0.86%	0.18 %	0.74 %	0.20%	<b>0.76 %</b>
<b>Calidad de activos</b>					
d) Morosidad	4.25%	4.16%	3.56%	3.12%	<b>2.74%</b>
e) Cobertura de cartera de crédito vencida	149.21%	158.16 %	175.18 %	173.96%	<b>197.72 %</b>
<b>Capitalización</b>					
f) Respecto a riesgos de crédito	29.62%	30.37%	27.49%	24.28%	<b>22.70%</b>
g) Respecto a riesgos de crédito, mercado y operacional	17.35%	16.63%	15.86%	14.55%	<b>14.41%</b>
<b>Eficiencia Operativa</b>					
h) Gastos/Activo Total	5.57%	5.40%	5.00%	6.07%	<b>5.68%</b>
i) MIN	5.65%	5.60%	4.73%	5.25%	<b>5.36%</b>
<b>Infraestructura</b>					
Sucursales	1,191	1,186	1,187	1,144	<b>1,147</b>
Cajeros Automáticos	6,358	6,479	6,503	6,331	<b>6,361</b>
Empleados	19,287	19,567	20,466	20,132	<b>20,139</b>

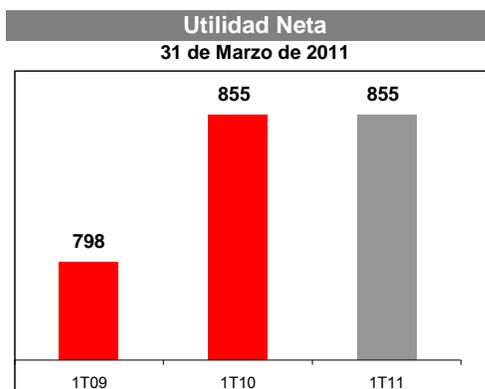
a) *Liquidez = Activos líquidos / Pasivos líquidos.**Activos líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta.**Pasivos líquidos = Depósitos de disponibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo.*b) *ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio.*c) *ROA = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio.*d) *Índice de Morosidad = Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre.*e) *Índice de cobertura de cartera de crédito vencida = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre.*f) *Índice de Capitalización por riesgo de crédito = Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito.*g) *Índice de Capitalización por riesgo de crédito, mercado y operacional = Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado.*h) *Eficiencia operativa = Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio.*i) *MIN = Margen financiero del trimestre anualizado / Activos productivos promedio.**Activos productivos = Disponibilidades + Cuentas de Margen + Inversiones en valores + Préstamos de Valores + Derivados + Deudores por Reporto + Cartera de Crédito Vigente.**Los datos promedio utilizados corresponden al promedio del saldo del trimestre en estudio y el saldo del trimestre inmediato anterior.*

## Variaciones Relevantes en los Resultados del Grupo

### Utilidad Neta

Al 31 de marzo de 2011 Grupo Financiero HSBC reportó una utilidad neta por MXN855 millones, sin cambios a la reportada en el primer trimestre de 2010.

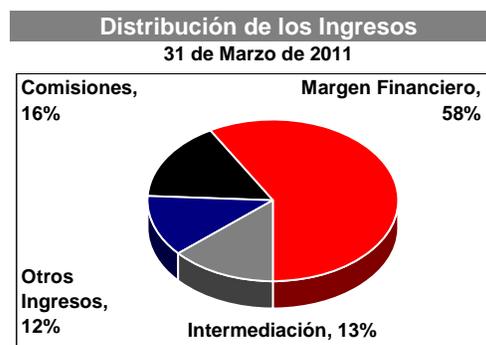
Este resultado fue logrado debido a un fortalecido ingreso por intermediación aunado a menores pérdidas crediticias. Las subsidiarias no bancarias, particularmente HSBC Seguros y HSBC Casa de Bolsa continúan mostrando un desempeño sólido y estable.



### Ingresos Totales de la Operación

Al 31 de marzo de 2011 los ingresos totales de la operación fueron de MXN7,389 millones, un incremento de MXN1,339 millones (22.1 por ciento) comparado con el mismo periodo de 2010.

El mayor ingreso total de la operación fue altamente influenciado por un mayor ingreso por intermediación y un mejor margen neto de interés ajustado por riesgo como consecuencia de menores estimaciones preventivas para riesgos crediticios. El margen neto de interés ajustado por riesgo fue de MXN3,628 millones, superior en 28.4 por ciento al de marzo de 2010.



### Margen Financiero

Los ingresos netos por intereses disminuyeron MXN157 millones para el trimestre terminado al 31 de marzo de 2011, reportándose en MXN5,282 millones; 2.9 por ciento menor a lo reportado para el mismo periodo de 2010.

Los menores volúmenes en tarjetas de crédito en combinación con mayores depósitos a la vista han contribuido negativamente al desempeño general del margen neto de interés, sin embargo, los instrumentos disponibles para su venta han sido capaces de compensar parcialmente los mayores costos de fondeo y los menores ingresos provenientes del portafolio de créditos.

### Ingresos no Financieros

Los ingresos no financieros para el trimestre terminado al 31 de marzo de 2011 fueron de MXN3,761 millones; un incremento de MXN537 millones o 16.7 por ciento comparados con los obtenidos al mismo periodo de 2010.

► **Comisiones**

Los ingresos netos por comisiones del Grupo para el trimestre terminado al 31 de marzo de 2011 fueron de MXN1,438 millones, MXN284 millones o 16.5 por ciento menores a los registrados en el mismo periodo de 2010. Menores volúmenes en las transacciones en cajeros automáticos y en manejo de cuentas han afectado el ingreso por comisiones; a pesar de que las tarjetas de crédito reportan ingresos por comisiones menores a periodos anteriores, la tasa de decremento ha ido a la baja en comparación con 2010.



Para el primer trimestre terminado al 31 de Marzo de 2011, el ingreso total por comisiones del banco fue de MXN1,513 millones, 1.05 veces mayor a la del Grupo Financiero.

► **Intermediación**

El ingreso por intermediación fue de MXN1,215 millones, un incremento de MXN526 millones (76.3 por ciento) comparado con primer trimestre de 2010. Los mayores ingresos por instrumentos derivados han logrado compensar la disminución de ingresos por intermediación de instrumentos de deuda y divisas. Adicionalmente, la venta de una de nuestras inversiones accionarias también contribuyó a esta mejora.



La razón de ingresos no financieros del Grupo con respecto a ingresos totales aumentó de 38.8 por ciento al 31 de marzo de 2010 a 41.6 por ciento para el mismo periodo de 2010, principalmente impulsado por los mayores volúmenes de intermediación de instrumentos derivados.

**Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios**

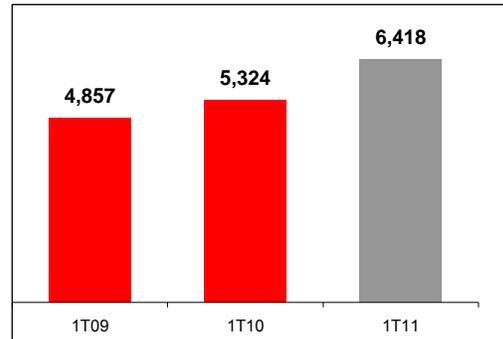
Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios del Grupo fueron de MXN1,654 millones, lo cual representó un decremento de MXN959 millones o 36.7 por ciento menores a las del trimestre anterior. Mejoras prácticas de calidad de activos relacionadas con originación, recuperaciones y administración del riesgo han mejorado el perfil de crédito del banco.



### Gastos Administrativos y de Promoción

Los gastos de administración del Grupo para el trimestre terminado al 31 de marzo de 2011 fueron de MXN6,418 millones, MXN1,094 millones o 20.5 por ciento superiores a los incurridos en el mismo periodo del trimestre anterior. Excluyendo los efectos de los cargos no recurrentes asociados con la reestructuración de los servicios regionales proveídos por el banco, el incremento en gastos administrativos hubiera sido de MXN608 millones o 11.4 por ciento en comparación al primer trimestre de 2010.

Gastos Administrativos y de Promoción  
31 de Marzo de 2011

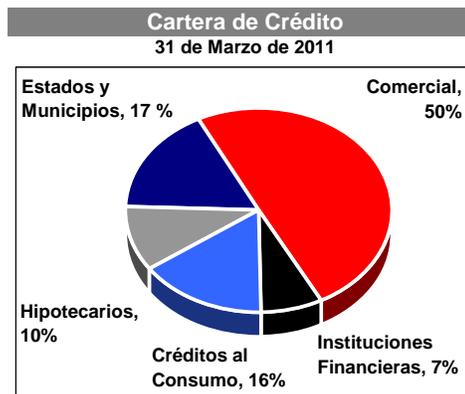


## Variaciones Relevantes en el Balance del Grupo

Al 31 de marzo de 2011, el total de activos del Grupo fue de MXN470,825 millones, lo que representa un incremento de MXN54,496 millones o 13.1 por ciento mayor comparado con el primer trimestre de 2010, este incremento ha sido impulsado por las mayores posiciones en inversiones disponibles para su venta y mayores volúmenes en el portafolio de crédito neto, particularmente los créditos comerciales.

### Cartera de Crédito

El saldo de la cartera de crédito vigente del Grupo al 31 de marzo de 2011 fue de MXN171,900 millones, un incremento del 15.5 por ciento en comparación con 2010. Este crecimiento fue debido a mayores préstamos a estados y municipios y en general al portafolio comercial, creciendo 27.6 y 21.0 por ciento respectivamente en comparación al 31 de marzo de 2010.



#### ► Comercial (incluye entidades financieras y gubernamentales)

Al 31 de marzo de 2011, el saldo de préstamos comerciales se incrementó en un 26.1 por ciento en comparación con 2010; impulsado principalmente por estados y municipios e instituciones financieras, en conjunto ambos portafolios tuvieron un crecimiento conjunto de 38.0 por ciento en comparación al reportado en el primer trimestre de 2010.

El portafolio de créditos a estados y municipios incremento en MXN6,304 millones, o 27.6 por ciento en comparación con el primer trimestre 2010. El portafolio de créditos a instituciones financieras continúa mostrando importante crecimiento, aumentando en 69.6 por ciento en comparación a 2010. El crecimiento en éste tipo de préstamos es fundamental para replantear el portafolio de préstamos del banco, el cual esta enfocado a mejorar la calidad de activos.

#### ► Consumo

Los préstamos al consumo continúan presentando una tendencia decreciente, pero a menores tasas que las reportadas en 2010, disminuyendo 3.8 por ciento en comparación con Marzo 2010. Las reducciones en los volúmenes de préstamos automotrices y tarjetas de crédito han llevado a este portafolio a representar el 15.7 por ciento del total de la cartera vigente, 3.1 puntos porcentuales menos de lo que representaba en el mismo periodo de 2010. Al 31 de marzo de 2011, el saldo vigente de la cartera de tarjetas de crédito fue de MXN15,615 millones mientras que el saldo vigente de los préstamos automotrices fue de MXN3,988 millones, 10.3 por ciento y 31.1 por ciento respectivamente menores a los presentados al primer trimestre de 2010.

#### ► Vivienda

La cartera de créditos hipotecarios para el primer trimestre de 2011 decreció MXN2,216 millones o 11.2 por ciento comparado con el primer trimestre de 2010. A marzo 2011, la originación de este tipo de activos ha permanecido moderada.

### Calidad de Activos

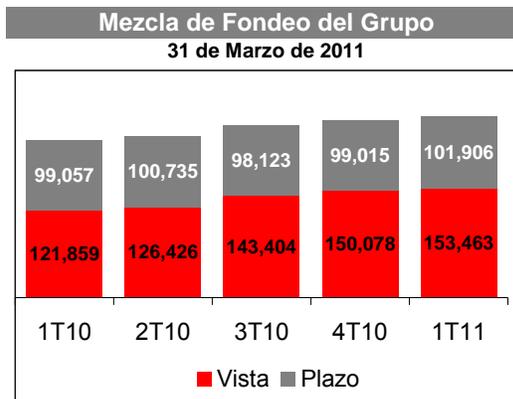
Al 31 de marzo de 2011, los créditos vencidos del Grupo son de MXN4,835 millones, lo que representa un decremento de MXN1,764 millones ó 26.7 por ciento comparado con el mismo periodo de 2010. Como resultado de las acciones implementadas para mejorar la suscripción y las operaciones de cobranza, la menor exposición a tarjetas de crédito, préstamos automotrices y préstamos de nómina así

como la maduración natural de éste tipo de préstamos ha mejorado significativamente el perfil crediticio del grupo. El índice de morosidad se ubicó en 2.7 por ciento, 1.5 puntos porcentuales menos que el reportado al 31 de marzo de 2010. El índice de cobertura al 31 de marzo 2011 se ubicó en 197.7 por ciento en comparación al registrado en la misma fecha de 2010 ubicado en 149.2 por ciento debido al decremento en cartera vencida.

### Captación

La captación total del Grupo al 31 de marzo de 2011 se colocó en MXN259,637 millones, un incremento de 15.3 por ciento en comparación al 31 de marzo de 2010; como consecuencia de una mayor base de fondeo, con el 59 por ciento de los depósitos siendo a la vista, 39 por ciento a plazo y 2 por ciento en instrumentos emitidos.

Nuestra presencia en el sector comercial continúa produciendo resultados positivos, particularmente en los depósitos a plazo. Nuestra relación con entidades estatales y municipales también nos ha generado mayores cuentas de depósitos.



#### ► Vista

Al 31 de marzo de 2011, los depósitos a la vista fueron de MXN153,463 millones, 25.9 por ciento mayores al primer trimestre de 2010, resultado de mayores esfuerzos enfocados en incrementar las ventas de cuentas de depósitos a la vista para nuestros clientes empresariales.

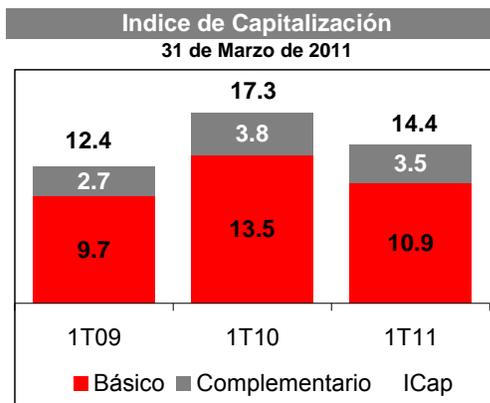
#### ► Plazo

El total de los depósitos a plazo se incremento 5.0 por ciento comparado con el 31 de marzo de 2010, esto es principalmente el resultado de un mayor enfoque a las ventas de nuestros productos insignia "Ahorro" y "Flexible".

### Capital

Al 31 de marzo de 2011, el capital contable del Grupo ascendió a MXN45,448 millones, representando un decremento del 6.1 por ciento comparado con el mismo periodo de 2010.

El capital contable del banco fue de MXN35,415 millones al 31 de marzo de 2011, menor en 12.3 por ciento en comparación al 31 de marzo de 2010. La reducción en el índice de capital es resultado de un incremento en activos con riesgo crediticio, el impacto de la implementación de los requerimientos regulatorios locales de riesgo operativo, el pago de dividendo y una reducción en la valuación de los portafolios disponibles para la venta, parcialmente contrarrestados por una disminución en el riesgo de mercado.



### Índice de Capitalización

El índice de capitalización del banco al 31 de marzo de 2011 fue de 14.4 por ciento, muy por arriba del mínimo requerido por las autoridades. El índice de capital básico se ubicó en 10.9 por ciento. Ambos índices reflejan el pago de dividendo de MXN1,800 millones hecho por el banco el 18 de Marzo de 2011.

**Situación financiera, liquidez y recursos de capital.**

El balance general de HSBC ha mantenido su liquidez. El efectivo más las inversiones en valores representan el 47.7 por ciento del total de los activos, 20 puntos base menos que en el primer trimestre de 2010. El total de activos fue MXN470.8 mil millones, superior en MXN54.5 mil millones en comparación con 2010. El portafolio de préstamos se encuentra adecuadamente diversificado a través de los segmentos, las mayores exposiciones de HSBC son a instituciones financieras con una alta calidad de contraparte y a instituciones gubernamentales.

**Estados Financieros del Grupo Financiero HSBC****Balance General Consolidado**

Millones de pesos

Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.

	<u>31 Mar</u> <u>2010</u>	<u>30 Jun</u> <u>2010</u>	<u>30 Sep</u> <u>2010</u>	<u>31 Dic</u> <u>2010</u>	<u>31 Mar</u> <u>2011</u>
<b>Activo</b>					
Disponibilidades	59,441	46,593	70,241	51,327	<b>53,883</b>
Cuentas de Margen	3	3	2	42	<b>50</b>
Inversiones en valores	148,096	175,312	162,002	155,257	<b>170,743</b>
Títulos para negociar	51,934	63,383	53,076	44,160	<b>37,234</b>
Títulos disponibles para la venta	79,736	95,795	92,815	95,683	<b>118,799</b>
Títulos conservados a vencimiento	16,426	16,134	16,111	15,414	<b>14,710</b>
Deudores por reporto	14	-	-	1,856	<b>362</b>
Derivados	22,773	27,829	35,337	28,205	<b>25,379</b>
Cartera de crédito vigente					
Créditos comerciales	101,019	100,967	110,901	121,855	<b>127,399</b>
Actividad empresarial o comercial	70,775	64,781	73,610	81,084	<b>85,672</b>
Entidades financieras	7,412	11,979	11,948	12,684	<b>12,591</b>
Entidades gubernamentales	22,832	24,207	25,343	28,087	<b>29,136</b>
Créditos al consumo	28,008	27,306	27,076	26,665	<b>26,948</b>
Créditos a la vivienda	19,769	19,477	19,302	17,557	<b>17,553</b>
Total cartera de crédito vigente	<u>148,796</u>	<u>147,750</u>	<u>157,279</u>	<u>166,077</u>	<u><b>171,900</b></u>
Cartera de crédito vencida					
Créditos comerciales	1,648	1,857	1,809	1,669	<b>1,721</b>
Actividad empresarial o comercial	1,648	1,857	1,809	1,664	<b>1,335</b>
Entidades Financieras	-	-	-	-	<b>386</b>
Entidades gubernamentales	-	-	-	5	-
Créditos al consumo	2,794	2,325	1,826	1,574	<b>1,260</b>
Créditos a la vivienda	2,157	2,226	2,176	2,101	<b>1,854</b>
Total cartera de crédito vencida	<u>6,599</u>	<u>6,408</u>	<u>5,811</u>	<u>5,344</u>	<u><b>4,835</b></u>
Cartera de crédito	<u>155,395</u>	<u>154,158</u>	<u>163,090</u>	<u>171,421</u>	<u><b>176,735</b></u>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(9,847)</u>	<u>(10,134)</u>	<u>(10,179)</u>	<u>(9,296)</u>	<u><b>(9,560)</b></u>
Cartera de crédito (neto)	<u>145,548</u>	<u>144,024</u>	<u>152,911</u>	<u>162,125</u>	<u><b>167,175</b></u>
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-
(-) menos					
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito (neto)	<u>145,548</u>	<u>144,024</u>	<u>152,911</u>	<u>162,125</u>	<u><b>167,175</b></u>
Deudores por Prima (Neto)	394	306	308	270	<b>312</b>
Cuentas por cobrar reaseguradores y reafianz. (Neto)	357	409	419	555	<b>330</b>
Beneficios por recibir en Op. de Bursatilización	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (neto)	19,992	28,414	44,835	22,709	<b>28,783</b>
Bienes adjudicados	211	165	167	162	<b>165</b>
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	7,718	7,739	7,936	9,073	<b>8,799</b>
Inversiones permanentes en acciones	209	192	195	203	<b>200</b>
Activos de larga duración disponibles para la venta	2,245	2,330	2,431	2,422	<b>2,465</b>
Impuestos y PTU diferidos (neto)	4,774	4,552	4,102	5,292	<b>5,748</b>
Crédito mercantil	1,218	1,218	1,218	1,218	<b>1,218</b>
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	<u>3,336</u>	<u>4,213</u>	<u>5,075</u>	<u>5,332</u>	<u><b>5,213</b></u>
<b>Total Activo</b>	<u><b>416,329</b></u>	<u><b>443,299</b></u>	<u><b>487,179</b></u>	<u><b>446,048</b></u>	<u><b>470,825</b></u>

Millones de pesos

Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.

	<u>31 Mar</u> <u>2010</u>	<u>30 Jun</u> <u>2010</u>	<u>30 Sep</u> <u>2010</u>	<u>31 Dic</u> <u>2010</u>	<u>31 Mar</u> <u>2011</u>
<b>Pasivo</b>					
Captación tradicional	225,183	231,370	245,777	253,247	<b>259,637</b>
Depósitos de disponibilidad inmediata	121,859	126,400	143,392	149,989	<b>153,463</b>
Depósitos a plazo	99,057	100,735	98,123	99,015	<b>101,906</b>
Del público en general	99,057	100,672	98,074	98,785	<b>100,753</b>
Mercado de dinero	-	63	49	230	<b>1,153</b>
Títulos de crédito emitidos	4,267	4,235	4,262	4,243	<b>4,268</b>
Préstamos interbancarios y de otros organismos	11,955	16,767	13,869	21,931	<b>19,921</b>
De exigibilidad inmediata	2,245	5,194	3,000	3,776	<b>3,827</b>
De corto plazo	8,060	9,938	9,282	16,630	<b>14,607</b>
De largo plazo	1,650	1,635	1,587	1,525	<b>1,487</b>
Acreedores por reporto	37,469	23,630	38,176	29,911	<b>49,816</b>
Valores asignados por liquidar	5,518	13,155	10,606	2,359	<b>1,440</b>
Colaterales vendidos o dados en garantía	16,366	18,589	8,715	11,784	<b>9,215</b>
Reportos	4,827	11,122	4,301	4,957	<b>4,575</b>
Préstamo de valores	11,539	7,467	4,414	6,827	<b>4,640</b>
Derivados	24,886	31,376	38,175	30,545	<b>24,009</b>
Reservas técnicas	10,329	10,263	10,389	10,553	<b>10,670</b>
Reaseguradoras y reafianz. (Neto)	201	241	140	197	<b>35</b>
Otras cuentas por pagar	25,153	38,086	60,553	25,235	<b>40,073</b>
Impuestos a la utilidad y PTU por pagar	1,300	1,405	1,466	1,229	<b>1,210</b>
Acreedores por liquidación de operaciones	12,954	21,768	41,396	12,785	<b>23,622</b>
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	10,899	14,913	17,691	11,221	<b>15,241</b>
Obligaciones subordinadas en circulación	10,006	10,160	10,074	10,007	<b>9,881</b>
Créditos diferidos y cobros anticipados	872	848	762	766	<b>680</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>367,938</b>	<b>394,485</b>	<b>437,236</b>	<b>396,535</b>	<b>425,377</b>
<b>Capital Contable</b>					
Capital contribuido	32,678	32,678	32,678	32,673	<b>32,673</b>
Capital social	9,434	9,434	9,434	5,111	<b>5,111</b>
Prima en venta de acciones	23,244	23,244	23,244	27,562	<b>27,562</b>
Capital ganado	15,702	16,125	17,253	16,830	<b>12,764</b>
Reservas de capital	1,648	1,726	1,726	1,726	<b>1,726</b>
Resultado de ejercicios anteriores	13,136	13,058	13,058	13,058	<b>11,368</b>
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	406	607	890	140	<b>(1,277)</b>
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo	(343)	(313)	(308)	(213)	<b>92</b>
Resultado neto	855	1,047	1,887	2,119	<b>855</b>
Participación no controladora	11	11	12	10	<b>11</b>
Total capital contable	<b>48,391</b>	<b>48,814</b>	<b>49,943</b>	<b>49,513</b>	<b>45,448</b>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>416,329</b>	<b>443,299</b>	<b>487,179</b>	<b>446,048</b>	<b>470,825</b>

Millones de pesos

Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.

	<i>31 Mar</i>	<i>30 Jun</i>	<i>30 Sep</i>	<i>31 Dic</i>	<i>31 Mar</i>
	<i>2010</i>	<i>2010</i>	<i>2010</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>
<b>Cuentas de Orden</b>	<b>2,216,565</b>	<b>2,527,369</b>	<b>2,626,413</b>	<b>2,586,532</b>	<b>2,490,065</b>
<b>Operaciones por cuenta propia</b>	<b>2,175,034</b>	<b>2,481,628</b>	<b>2,573,879</b>	<b>2,541,743</b>	<b>2,399,634</b>
Avales otorgados	25	26	21	21	16
Activos y pasivos contingentes	128	124	119	116	115
Compromisos crediticios	14,013	16,185	17,785	16,201	17,185
Bienes en fideicomiso o mandato	271,462	277,105	282,699	293,814	310,733
Fideicomiso	270,792	276,403	281,952	293,051	306,644
Mandatos	670	702	747	763	4,089
Bienes en custodia o en administración	238,131	250,496	265,633	251,394	257,710
Colaterales recibidos	26,071	21,827	8,432	13,370	14,220
Colaterales rec. y vendidos o entregados en garantía	30,896	23,643	12,037	15,143	17,926
Depósito de bienes	52	53	53	53	53
Int. Dev. No cobrados deriv. Cartera crédito vencida	273	274	258	254	236
Garantías de recuperación por fianzas expedidas	36,508	48,011	48,011	48,011	45,011
Reclamaciones pagadas	-	13	13	13	5
Reclamaciones canceladas	1	17	17	17	1
Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)	3,296	3,591	3,591	3,591	3,623
Otras cuentas de registro	1,554,178	1,840,263	1,935,210	1,899,745	1,732,800
	<i>31 Mar</i>	<i>30 Jun</i>	<i>30 Sep</i>	<i>31 Dic</i>	<i>31 Mar</i>
	<i>2010</i>	<i>2010</i>	<i>2010</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>
<b>Operaciones por cuenta de Terceros</b>	<b>41,531</b>	<b>45,741</b>	<b>52,534</b>	<b>44,789</b>	<b>90,431</b>
Clientes cuentas corrientes	-	-	-	-	(24)
Operaciones en custodia	-	-	-	-	29,793
Operaciones por cuenta de clientes	1,967	1,438	1,438	1,438	10,120
Operaciones de Banca de Inversión por cuenta de terceros (neto)	39,564	44,303	51,096	43,351	50,542

El presente balance general consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupo Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de Observancia General y Obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del grupo financiero que son susceptibles de consolidarse, hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

El saldo histórico del capital social al 31 de marzo de 2011 es de MXN5,111 millones.

[www.hsbc.com.mx](http://www.hsbc.com.mx), Grupo HSBC México/Relación con Inversionistas/Información Financiera.

[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx).

LUIS PEÑA KEGEL

Director General

GUSTAVO CABALLERO GÓMEZ

Director General Adjunto de Finanzas

ANDREW PAUL MCCANN

Director General Adjunto de Auditoría

BRENDA TORRES MELGOZA

Director de Contabilidad

**Estado de Resultados Consolidado**

Millones de pesos

**Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.**

	<i>Por el trimestre terminado el</i>				<i>Acumulado al</i>		
	<i>31 Mar 2010</i>	<i>30 Jun 2010</i>	<i>30 Sep 2010</i>	<i>31 Dic 2010</i>	<i>31 Mar 2011</i>	<i>31 Mar 2010</i>	<i>31 Mar 2011</i>
Ingresos por intereses	7,265	7,418	6,776	7,204	7,197	7,265	<b>7,197</b>
Ingresos por primas (netos)	686	689	796	602	778	686	<b>778</b>
Gastos por intereses	(1,961)	(2,024)	(2,027)	(2,084)	(2,191)	(1,961)	<b>(2,191)</b>
Incremento neto de reservas técnicas	(215)	80	(93)	(152)	(154)	(215)	<b>(154)</b>
Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	(336)	(333)	(405)	(349)	(348)	(336)	<b>(348)</b>
<b>Margen financiero</b>	<b>5,439</b>	<b>5,830</b>	<b>5,047</b>	<b>5,221</b>	<b>5,282</b>	<b>5,439</b>	<b>5,282</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,613)	(2,678)	(2,217)	(1,776)	(1,654)	(2,613)	<b>(1,654)</b>
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>2,826</b>	<b>3,152</b>	<b>2,830</b>	<b>3,445</b>	<b>3,628</b>	<b>2,826</b>	<b>3,628</b>
Comisiones y tarifas cobradas	2,203	2,229	2,105	2,190	1,913	2,203	<b>1,913</b>
Comisiones y tarifas pagadas	(481)	(619)	(550)	(607)	(475)	(481)	<b>(475)</b>
Resultado por intermediación	689	395	1,277	462	1,215	689	<b>1,215</b>
Otros ingresos (egresos) de la operación	813	919	943	1,263	1,108	813	<b>1,108</b>
Gastos de administración y promoción	(5,324)	(5,520)	(5,571)	(6,730)	(6,418)	(5,324)	<b>(6,418)</b>
<b>Resultado de la operación</b>	<b>726</b>	<b>556</b>	<b>1,034</b>	<b>23</b>	<b>971</b>	<b>726</b>	<b>971</b>
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	3	-	-	17	8	3	<b>8</b>
<b>Resultado antes de Impuestos a la utilidad.</b>	<b>729</b>	<b>556</b>	<b>1,034</b>	<b>40</b>	<b>979</b>	<b>729</b>	<b>979</b>
Impuestos a la utilidad causados	(628)	(389)	14	(659)	(322)	(628)	<b>(322)</b>
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	647	(87)	(331)	767	127	647	<b>127</b>
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>748</b>	<b>(80)</b>	<b>717</b>	<b>148</b>	<b>784</b>	<b>748</b>	<b>784</b>
Operaciones discontinuadas	107	104	122	87	74	107	<b>74</b>
Participación no controladora	-	8	1	(3)	(3)	-	<b>(3)</b>
<b>Resultado neto incluyendo participación de la controladora</b>	<b>855</b>	<b>192</b>	<b>840</b>	<b>232</b>	<b>855</b>	<b>855</b>	<b>855</b>

El presente estado de resultados consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de Observancia General y Obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

[www.hsbc.com.mx](http://www.hsbc.com.mx), Grupo HSBC México/Relación con Inversionistas/Información Financiera.

[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

LUIS PEÑA KEGEL  
Director General

GUSTAVO CABALLERO GÓMEZ  
Director General Adjunto de Finanzas

ANDREW PAUL MCCANN  
Director General Adjunto de Auditoría

BRENDA TORRES MELGOZA  
Director de Contabilidad

## Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado

Millones de pesos

Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.

Por el periodo comprendido del 1° de enero al 31 de marzo de 2011

	Capital social	Aportación para futuros aumentos de capital	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	Participación no controladora	Total Capital Contable
<b>Saldo al 1 de enero de 2011</b>	5,111	-	27,562	-	1,726	13,058	140	(213)	-	-	2,119	10	49,513
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios</b>													
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso de resultados neto a resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	2,119	-	-	-	-	(2,119)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(3,520)	-	-	-	-	-	-	(3,520)
Others	-	-	-	-	-	(289)	-	-	-	-	-	-	(289)
<b>Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios</b>	-	-	-	-	-	(1,690)	-	-	-	-	(2,119)	-	(3,809)
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</b>													
<b>Utilidad Integral</b>													
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	(1,417)	-	-	-	-	-	(1,417)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	-	-	-	-	-	-	-	305	-	-	-	-	305
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</b>	-	-	-	-	-	-	(1,417)	305	-	-	855	1	(256)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2011</b>	5,111	-	27,562	-	1,726	11,368	(1,277)	92	-	-	855	11	45,448

El presente estado de variaciones en el capital contable consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de Observancia General y Obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

[www.hsb.com.mx](http://www.hsb.com.mx), Grupo HSBC México/Relación con Inversistas/Información Financiera.

[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

LUIS PEÑA KEGEL  
Director General

GUSTAVO CABALLERO GÓMEZ  
Director General Adjunto de Finanzas

ANDREW PAUL MCCANN  
Director General Adjunto de Auditoría

BRENDA TORRES MELGOZA  
Director de Contabilidad

**Estado de Flujos de Efectivo Consolidado**

Millones de pesos

Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.

Por el periodo comprendido del 1° de enero al 31 de marzo de 2011

<b>Resultado Neto</b>	<b>855</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	<b>14,525</b>
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	(597)
Estimación preventiva para riesgo crediticios	1,677
Depreciaciones y amortizaciones	774
Provisiones	1,737
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	195
Reservas Técnicas	10,670
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidables y asociadas	69
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	(8)
Cambio en inversiones en valores	(28,620)
Cambio en deudores por reporto	1,494
Cambio en derivados (activo)	3,756
Cambio en cartera de crédito	(6,704)
Cambio en bienes adjudicados	(26)
Cambio en otros activos operativos	(5,783)
Cambio en captación	6,301
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	(2,010)
Cambio en valores asignados por liquidar	(919)
Cambio en acreedores por reporto	19,905
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(2,569)
Cambio en derivados (pasivo)	(6,536)
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	(126)
Cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	(330)
Deudores por prima (neto)	(312)
Reaseguradores y reafianzadores	35
Cambio en otros pasivos operativos	12,993
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(9,459)</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	504
Pagos por adquisición de activos intangibles	(346)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>158</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Pago de dividendos	(3,520)
Disminución de capital	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>(3,520)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	<b>2,559</b>
<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	<b>51,324</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>53,883</b>

El presente estado de flujos de efectivo consolidado con los de las demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 30 de la Ley para regular las Agrupaciones Financieras, de Observancia General y Obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente estado de flujos de efectivo consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

[www.hsbc.com.mx](http://www.hsbc.com.mx), Grupo HSBC México/Relación con Inversionistas/Información Financiera.  
[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

**Estados Financieros de HSBC México, S.A.****Balance General Consolidado**

Millones de pesos

HSBC México, S.A. (Banco)

	<i>31 Mar</i>	<i>30 Jun</i>	<i>30 Sep</i>	<i>31 Dic</i>	<i>31 Mar</i>
	<i>2010</i>	<i>2010</i>	<i>2010</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>
<b>Activo</b>					
Disponibilidades	59,431	46,590	70,238	51,324	<b>53,881</b>
Cuentas de margen	3	3	2	42	<b>50</b>
Inversiones en valores	133,620	160,384	146,757	139,540	<b>156,672</b>
Títulos para negociar	45,654	56,639	46,020	36,548	<b>30,554</b>
Títulos disponibles para la venta	79,427	95,478	92,516	95,315	<b>118,799</b>
Títulos conservados a vencimiento	8,539	8,267	8,221	7,677	<b>7,319</b>
Deudores por reporto	14	-	-	1,856	<b>362</b>
Derivados	22,773	27,829	35,337	28,205	<b>25,379</b>
Cartera de crédito vigente					
Créditos comerciales	101,019	100,967	110,901	121,855	<b>127,399</b>
Actividad empresarial o comercial	70,775	64,781	73,610	81,084	<b>85,672</b>
Entidades financieras	7,412	11,979	11,948	12,684	<b>12,591</b>
Entidades gubernamentales	22,832	24,207	25,343	28,087	<b>29,136</b>
Créditos al consumo	28,008	27,306	27,076	26,665	<b>26,948</b>
Créditos a la vivienda	19,769	19,477	19,302	17,557	<b>17,553</b>
Total cartera de crédito vigente	148,796	147,750	157,279	166,077	<b>171,900</b>
Cartera de crédito vencida					
Créditos comerciales	1,648	1,857	1,809	1,669	<b>1,721</b>
Actividad empresarial o comercial	1,648	1,857	1,809	1,664	<b>1,335</b>
Entidades Financieras	-	-	-	-	<b>386</b>
Entidades gubernamentales	-	-	-	5	-
Créditos al consumo	2,794	2,325	1,826	1,574	<b>1,260</b>
Créditos a la vivienda	2,157	2,226	2,176	2,101	<b>1,854</b>
Total cartera de crédito vencida	6,599	6,408	5,811	5,344	<b>4,835</b>
Cartera de crédito	155,395	154,158	163,090	171,421	<b>176,735</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(9,847)	(10,134)	(10,179)	(9,296)	<b>(9,560)</b>
Cartera de crédito (neto)	145,548	144,024	152,911	162,125	<b>167,175</b>
Derechos de cobro adquiridos	-	-	-	-	-
(-) menos	-	-	-	-	-
Estimación por Irrecuperabilidad o difícil cobro	-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito (neto)	145,548	144,024	152,911	162,125	<b>167,175</b>
Otras cuentas por cobrar (neto)	20,253	28,616	44,931	22,870	<b>28,839</b>
Bienes adjudicados	211	165	167	162	<b>165</b>
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	7,715	7,736	7,932	9,069	<b>8,795</b>
Inversiones permanentes en acciones	134	118	119	123	<b>120</b>
Impuestos y PTU diferidos (neto)	4,693	4,558	4,088	5,318	<b>5,636</b>
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	3,157	3,900	4,623	4,753	<b>5,011</b>
<b>Total Activo</b>	<b>397,552</b>	<b>423,923</b>	<b>467,105</b>	<b>425,387</b>	<b>452,085</b>

Millones de pesos

HSBC México, S.A. (Banco)

	<u>31 Mar</u> <u>2010</u>	<u>30 Jun</u> <u>2010</u>	<u>30 Sep</u> <u>2010</u>	<u>31 Dic</u> <u>2010</u>	<u>31 Mar</u> <u>2011</u>
<b>Pasivo</b>					
Captación tradicional	225,481	231,570	245,986	253,613	<b>260,297</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	122,157	126,600	143,601	150,355	<b>154,123</b>
Depósitos a plazo	99,057	100,735	98,123	99,015	<b>101,906</b>
Del público en general	99,057	100,672	98,074	98,785	<b>100,754</b>
Mercado de dinero	-	63	49	230	<b>1,152</b>
Títulos de crédito emitidos	4,267	4,235	4,262	4,243	<b>4,268</b>
Préstamos interbancarios y de otros organismos	11,955	16,767	13,869	21,931	<b>19,921</b>
De exigibilidad inmediata	2,245	5,194	3,000	3,776	<b>3,827</b>
De corto plazo	8,060	9,938	9,282	16,630	<b>14,607</b>
De largo plazo	1,650	1,635	1,587	1,525	<b>1,487</b>
Acreedores por reporto	42,295	27,954	42,476	34,868	<b>54,392</b>
Préstamos de valores	-	1	-	-	-
Valores asignados por liquidar	5,518	13,155	10,606	2,359	<b>1,440</b>
Colaterales vendidos o dados en garantía	11,539	14,264	4,415	6,827	<b>4,639</b>
Reportos	-	6,797	1	-	-
Préstamo de valores	11,539	7,467	4,414	6,827	<b>4,639</b>
Derivados	24,886	31,376	38,175	30,545	<b>24,009</b>
Otras cuentas por pagar	24,645	37,408	59,741	26,304	<b>41,452</b>
Impuesto a la utilidad y PTU por pagar	1,124	1,083	1,001	654	<b>918</b>
Aportaciones para futuros aumentos de capital	-	-	-	2,013	<b>2,013</b>
Acreedores por liquidación de operaciones	12,947	21,300	41,357	12,773	<b>23,440</b>
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	10,574	15,025	17,383	10,864	<b>15,081</b>
Obligaciones subordinadas en circulación	10,006	10,159	10,074	10,007	<b>9,881</b>
Créditos diferidos y cobros anticipados	830	812	724	730	<b>639</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>357,155</b>	<b>383,465</b>	<b>426,066</b>	<b>387,184</b>	<b>416,670</b>
<b>Capital Contable</b>					
Capital contribuido	25,605	25,605	25,605	25,605	<b>25,605</b>
Capital social	5,087	5,087	5,087	5,087	<b>5,087</b>
Prima en venta de acciones	20,518	20,518	20,518	20,518	<b>20,518</b>
Capital ganado	14,789	14,850	15,431	12,595	<b>9,807</b>
Reservas de capital	14,313	14,449	14,449	12,436	<b>10,636</b>
Resultado de ejercicios anteriores	136	-	-	-	<b>131</b>
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	282	477	750	(48)	<b>(1,277)</b>
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(343)	(312)	(308)	(213)	<b>92</b>
Resultado neto	401	236	540	420	<b>225</b>
Participación no controladora	3	3	3	3	<b>3</b>
Total capital contable	40,397	40,458	41,039	38,203	<b>35,415</b>
<b>Total Pasivo y Capital Contable</b>	<b>397,552</b>	<b>423,923</b>	<b>467,105</b>	<b>425,387</b>	<b>452,085</b>

Millones de pesos

HSBC México, S.A. (Banco)

	<u>31 Mar</u> <u>2010</u>	<u>30 Jun</u> <u>2010</u>	<u>30 Sep</u> <u>2010</u>	<u>31 Dic</u> <u>2010</u>	<u>31 Mar</u> <u>2011</u>
<b>Cuentas de Orden</b>					
Avales otorgados	25	26	21	21	16
Activos y pasivos contingentes	128	124	119	116	115
Compromisos crediticios	14,013	16,185	17,785	16,201	17,185
Bienes en fideicomiso o mandato	271,462	277,105	282,699	293,814	310,733
Fideicomisos	270,792	276,403	281,952	293,051	306,644
Mandatos	670	702	747	763	4,089
Bienes en custodia o en administración	233,020	245,386	260,522	246,284	252,599
Colaterales recibidos por la entidad	26,071	21,827	8,432	13,370	14,220
Colaterales recibidos y vencidos o entregados en garantía por la entidad	26,071	19,322	7,739	10,182	13,346
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros neto	39,564	44,303	51,096	43,351	50,542
Int. dev. no cobrados deriv. cartera crédito vencida	273	273	258	254	236
Otras cuentas de registro	1,502,835	1,789,751	1,884,176	1,846,445	1,724,155
	<u>2,113,462</u>	<u>2,414,302</u>	<u>2,512,847</u>	<u>2,470,038</u>	<u>2,383,147</u>

El presente balance general, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de Observancia General y Obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

El capital social histórico de la Institución asciende a MXN3,287 millones.

[www.hsbc.com.mx](http://www.hsbc.com.mx), Grupo HSBC México /Relación con Inversionistas / Información Financiera.

[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

LUIS PEÑA KEGEL  
Director General

GUSTAVO CABALLERO GÓMEZ  
Director General Adjunto de Finanzas

ANDREW PAUL MCCANN  
Director General Adjunto de Auditoría

BRENDA TORRES MELGOZA  
Director de Contabilidad

**Estado de Resultados Consolidado**

Millones de pesos

**HSBC México, S.A. (Banco)**

	<i>Por el trimestre terminado el</i>				<i>Acumulado al</i>	
	<i>31 Mar</i>	<i>30 Jun</i>	<i>30 Sep</i>	<i>31 Dic</i>	<i>31 Mar</i>	<i>31 Mar</i>
	<i>2010</i>	<i>2010</i>	<i>2010</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2011</i>
Ingresos por intereses	7,073	7,294	6,605	7,046	7,017	7,073
Gastos por intereses	(1,915)	(2,062)	(2,028)	(2,087)	(2,196)	(1,915)
Margen financiero	<u>5,158</u>	<u>5,232</u>	<u>4,577</u>	<u>4,959</u>	<u>4,821</u>	<u>5,158</u>
Creación total de reservas	(2,613)	(2,678)	(2,217)	(1,776)	(1,654)	(2,613)
Constitución de provs. globales	<u>(2,613)</u>	<u>(2,678)</u>	<u>(2,217)</u>	<u>(1,776)</u>	<u>(1,654)</u>	<u>(2,613)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos	<u>2,545</u>	<u>2,554</u>	<u>2,360</u>	<u>3,183</u>	<u>3,167</u>	<u>2,545</u>
Comisiones y tarifas	2,104	2,147	2,020	2,089	1,841	2,104
Manejo de cuenta	178	167	163	164	120	178
Comisiones por servicios	1,926	1,980	1,857	1,925	1,721	1,926
Comisiones y tarifas pagadas	(265)	(405)	(350)	(409)	(328)	(265)
Resultado por intermediación	458	353	1,094	315	839	458
Cambios	(756)	591	119	18	(556)	(756)
Compra venta de valores, neta	(11)	(44)	(19)	23	8	(11)
Operaciones de reporto	-	-	(5)	-	(8)	-
Swaps	208	427	(208)	287	691	208
Res. por valuación de mercado	961	(526)	1,166	(133)	50	961
Res. por intermediación Swaps	56	(95)	41	120	654	56
Otros Ingresos de la operación	961	1,086	1,010	1,348	1,124	961
Gastos de administración y promoción	5,523	5,627	5,645	6,890	6,477	5,523
Gastos de personal	2,376	2,360	2,470	2,948	2,783	2,376
Gastos de administración	2,808	2,925	2,835	3,513	2,920	2,808
Depreciaciones y amortizaciones	339	342	340	429	774	339
Resultado de la operación	<u>280</u>	<u>108</u>	<u>489</u>	<u>(364)</u>	<u>166</u>	<u>280</u>
Participación en el resultado de subs.	2	-	(2)	13	9	2
Resultado antes de Impuestos a la utilidad	<u>282</u>	<u>108</u>	<u>487</u>	<u>(351)</u>	<u>175</u>	<u>282</u>
Impuestos a la utilidad causados	(470)	(241)	168	(549)	(41)	(470)
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	<u>589</u>	<u>(40)</u>	<u>(352)</u>	<u>784</u>	<u>94</u>	<u>589</u>
Resultado por operaciones continuas	<u>401</u>	<u>(173)</u>	<u>303</u>	<u>(116)</u>	<u>228</u>	<u>401</u>
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	8	1	(4)	(3)	-
Utilidad (pérdida) neta	<u>401</u>	<u>(165)</u>	<u>304</u>	<u>(120)</u>	<u>225</u>	<u>401</u>

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de Observancia General y Obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente estado de resultados fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

[www.hsbc.com.mx](http://www.hsbc.com.mx), Grupo HSBC México /Relación con Inversionistas/ Información Financiera.

[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

LUIS PEÑA KEGEL  
Director General

GUSTAVO CABALLERO GÓMEZ  
Director General Adjunto de Finanzas

ANDREW PAUL MCCANN  
Director General Adjunto de Auditoría

BRENDA TORRES MELGOZA  
Director de Contabilidad

**Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado**

Millones de pesos

HSBC México, S.A. (Banco)

Por el periodo comprendido del 1° de enero al 31 de Marzo de 2011

	Capital Contribuido			Reserva s de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado o por valuación de títulos disponi- bles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Resultado acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	Participación no controladora	Total Capital Contable
	Aportación para futuros Capital social	Prima en venta de acciones	Obligaciones de subordinadas en circulación									
<b>Saldo al 1 de enero de 2011</b>	5,087	- 20,518		12,436	-	(48)	(213)	-	-	420	3	38,203
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios</b>												
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto de ejercicios anteriores	-	-	-	-	420	-	-	-	-	(420)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	(1,800)	-	-	-	-	-	-	-	(1,800)
Otros	-	-	-	-	(289)	-	-	-	-	-	-	(289)
<b>Total por movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas</b>	-	-	-	(1,800)	131	-	-	-	-	(420)	-	(2,089)
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</b>												
Utilidad Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	225	-	225
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	(1,229)	-	-	-	-	-	(1,229)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	305	-	-	-	-	305
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral</b>	-	-	-	-	-	(1,229)	305	-	-	225	-	(699)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2011</b>	<b>5,087</b>	<b>- 20,518</b>		<b>10,636</b>	<b>131</b>	<b>(1,277)</b>	<b>92</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>225</b>	<b>3</b>	<b>35,415</b>

El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de Observancia General y Obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con a sanas apego prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

[www.hsbc.com.mx](http://www.hsbc.com.mx) Grupo HSBC México/ Relación con Inversoristas/ Información Financiera.  
[www.cnfv.gob.mx](http://www.cnfv.gob.mx)

LUIS PEÑA KEGEL  
Director General

GUSTAVO CABALLERO GÓMEZ  
Director General Adjunto de Finanzas

ANDREW PAUL MCCANN  
Director General Adjunto de Auditoría

BRENDA TORRES MELGOZA  
Director de Contabilidad

**Estado de Flujos de Efectivo Consolidado**

Millones de pesos

HSBC México, S.A. (Banco)

Por el periodo comprendido del 1° de enero al 31 de marzo de 2011

<b>Resultado Neto</b>	<b>225</b>
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	<b>3,532</b>
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	(597)
Estimación preventiva para riesgo crediticios	1,677
Depreciaciones y amortizaciones	774
Provisiones	1,737
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(53)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(6)
<b>Actividades de operación</b>	
Cambio en cuentas de margen	(8)
Cambio en inversiones en valores	(18,389)
Cambio en deudores por reporto	1,494
Cambio en derivados (activo)	3,756
Cambio en cartera de crédito	(6,704)
Cambio en bienes adjudicados	(5)
Cambio en otros activos operativos	(5,969)
Cambio en captación tradicional	6,684
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(2,010)
Cambio en valores asignados por liquidar	(919)
Cambio en acreedores por reporto	19,524
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(2,188)
Cambio en derivados (pasivo)	(6,536)
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	(126)
Cambio en otros pasivos operativos	13,034
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>1,638</b>
<b>Actividades de inversión</b>	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(491)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(258)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(749)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	
Pagos de dividendos en efectivo	(1,800)
Otros	(289)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>2,089</b>
<b>Disminución neta de efectivo</b>	<b>2,557</b>
<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	<b>51,324</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>53,881</b>

El presente estado de flujos de efectivo consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de Observancia General y Obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

[www.hsbc.com.mx](http://www.hsbc.com.mx), Grupo HSBC México / Relación con Inversionistas / Información Financiera.

[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

LUIS PEÑA KEGEL  
Director General

GUSTAVO CABALLERO GÓMEZ  
Director General Adjunto de Finanzas

ANDREW PAUL MCCANN  
Director General Adjunto de Auditoría

BRENDA TORRES MELGOZA  
Director de Contabilidad

**Inversiones en Valores****Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.**

Millones de pesos

	<i>31 Mar</i> <i>2010</i>	<i>30 Jun</i> <i>2010</i>	<i>30 Sep</i> <i>2010</i>	<i>31 Dic</i> <i>2010</i>	<i>31 Mar</i> <i>2011</i>
Valores gubernamentales	46,078	56,968	46,330	35,237	<b>31,289</b>
Títulos bancarios	2,485	2,452	2,783	3,590	<b>2,338</b>
Acciones	290	63	-	27	<b>337</b>
Otros	3,081	3,900	3,963	5,306	<b>3,270</b>
Títulos para negociar	<u>51,934</u>	<u>63,383</u>	<u>53,076</u>	<u>44,160</u>	<u><b>37,234</b></u>
Valores gubernamentales	77,004	88,319	85,344	88,564	<b>111,732</b>
Títulos bancarios	-	-	-	-	-
Obligaciones y otros títulos	2,718	7,466	7,460	7,107	<b>7,050</b>
Acciones	14	10	11	12	<b>17</b>
Títulos disponibles para la venta	<u>79,736</u>	<u>95,795</u>	<u>92,815</u>	<u>95,683</u>	<u><b>118,799</b></u>
Cetes especiales (neto)	11,830	11,855	11,923	11,876	<b>11,572</b>
MYRAS	-	-	-	-	-
Títulos bancarios	340	337	342	140	<b>142</b>
Títulos corporativos	4,256	3,942	3,846	3,398	<b>2,996</b>
Títulos conservados a vencimiento	<u>16,426</u>	<u>16,134</u>	<u>16,111</u>	<u>15,414</u>	<u><b>14,710</b></u>
Total de Inversiones en Valores	<u>148,096</u>	<u>175,312</u>	<u>162,002</u>	<u>155,257</u>	<u><b>170,743</b></u>

En el primer trimestre de 2011 se observa un incremento respecto al trimestre anterior de MXN15,486 millones en el total de inversiones en valores, siendo las principales variaciones las siguientes: valores gubernamentales por MXN19,220 millones, en bonos por MXN (2,093) millones, en pagarés MXN(1,652) millones, acciones MXN315 millones y otros por MXN(304) millones.

**Operaciones de Reporto****HSBC México, S.A. de C.V. (Banco)**

Millones de pesos

	<i>31 Mar</i> <i>2010</i>	<i>30 Jun</i> <i>2010</i>	<i>30 Sep</i> <i>2010</i>	<i>31 Dic</i> <i>2010</i>	<i>31 Mar</i> <i>2011</i>
Acreeedores por reporto valores gubernamentales	40,887	27,375	41,720	33,215	<b>52,677</b>
Acreeedores por reporto títulos bancarios	1,176	418	307	1,231	<b>1,441</b>
Acreeedores por reporto títulos corporativos	222	141	433	406	<b>265</b>
Incremento o decremento por valuación	-	-	-	-	-
Premios devengados por pagar	10	20	16	16	<b>9</b>
Acreeedores por reporto	<u>42,295</u>	<u>27,954</u>	<u>42,476</u>	<u>34,868</u>	<u><b>54,392</b></u>
Deudores por reporto de valores gubernamentales	14,500	3,000	3,000	5,000	<b>9,000</b>
Premios devengados por recibir	14	6	2	7	<b>13</b>
Total deudores por reporto	<u>14,514</u>	<u>3,006</u>	<u>3,002</u>	<u>5,007</u>	<u><b>9,013</b></u>

	<u>31 Mar</u> <u>2010</u>	<u>30 Jun</u> <u>2010</u>	<u>30 Sep</u> <u>2010</u>	<u>31 Dic</u> <u>2010</u>	<u>31 Mar</u> <u>2011</u>
Valores gubernamentales	14,486	9,801	3,001	3,147	<b>8,641</b>
Intereses por colaterales dados en garantía	14	2	2	4	<b>10</b>
Total Colaterales dados en garantía	<u>14,500</u>	<u>9,803</u>	<u>3,003</u>	<u>3,151</u>	<u><b>8,651</b></u>

## Instrumentos Financieros Derivados

### HSBC México, S.A. (Banco)

Millones de pesos al 31 de marzo 2011

	Futuros		Contratos Adelantados		Opciones		Swaps		Total (Neto)
	Posición Activa	Posición Pasiva	Posición Activa	Posición Pasiva	Posición Activa	Posición Pasiva	Posición Activa	Posición Pasiva	
Con fines de negociación									
Pesos	-	-	81,277	77,194	14,697	14,646	81,439	81,669	3,904
Dólares valorizado	-	-	385,116	387,705	13,947	13,902	125,119	124,262	(1,687)
Tasas	536	536	268	225	-	-	147,600	147,804	(191)
<b>Total</b>	<u>536</u>	<u>536</u>	<u>466,661</u>	<u>465,154</u>	<u>28,644</u>	<u>28,548</u>	<u>354,158</u>	<u>353,735</u>	<u>2,026</u>
Con fines de cobertura									
Pesos	-	-	-	-	-	-	20,078	-	20,078
Dólares valorizado	-	-	-	-	-	-	-	20,228	(20,228)
Tasas	-	-	-	-	-	-	3,272	3,778	(506)
<b>Total</b>	-	-	-	-	-	-	<u>23,350</u>	<u>24,006</u>	<u>(656)</u>

## Colaterales Vendidos o Dados en Garantía

### HSBC México, S.A. (Banco)

Millones de pesos al 31 de marzo de 2011

	<u>31 Mar</u> <u>2010</u>	<u>30 Jun</u> <u>2010</u>	<u>30 Sep</u> <u>2010</u>	<u>31 Dic</u> <u>2010</u>	<u>31 Mar</u> <u>2011</u>
<b>Préstamo de Valores</b>					
Cetes	240	92	-	520	-
Incremento o decremento por valuación	-	-	-	28	-
Bonos	11,287	7,364	4,406	6,187	4,640
Incremento o decremento por valuación	12	11	8	84	(1)
Acciones	-	-	-	8	-
Incremento o decremento por valuación	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<u>11,539</u>	<u>7,467</u>	<u>4,414</u>	<u>6,827</u>	<u>4,639</u>

**Tenencia Accionaria por Subsidiaria****Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.**

Subsidiarias del Grupo al 31 de marzo de 2011

	Número de acciones Subsidiarias	Porcentaje de participación	Número de acciones de Grupo Financiero
HSBC México, S.A.	1,643,363,189	99.99%	1,643,286,963
HSBC Seguros, S.A. de C.V.	392,200	99.99%	392,199
HSBC Afore, S.A. de C.V.	96,440	99.99%	96,439
HSBC Fianzas, S.A.	759,985,454	97.22%	738,877,715
HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	211,284,511	99.99%	211,284,508
HSBC Global Asset Management (México), S.A. de C.V.	1,000	99.90%	999
HSBC Servicios, S.A. de C.V.	480,100	99.99%	480,099
<b>Total</b>	<b>2,615,602,894</b>		<b>2,594,418,922</b>

**Resultados por Valuación y Compraventa****HSBC México, S.A. (Banco)**

Millones de pesos

	<i>Por el trimestre terminado el</i>				<i>Acumulado al</i>		
	<i>31 Mar 2010</i>	<i>30 Jun 2010</i>	<i>30 Sep 2010</i>	<i>31 Dic 2010</i>	<i>31 Mar 2011</i>	<i>31 Mar 2010</i>	<i>31 Mar 2011</i>
<b>Valuación</b>	958	(881)	1,527	(66)	<b>641</b>	958	<b>641</b>
Derivados	908	(1,036)	952	250	<b>1,081</b>	908	<b>1,081</b>
Reportos	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda	109	389	219	(243)	<b>(333)</b>	109	<b>(333)</b>
Divisas	(59)	(234)	356	(73)	<b>(107)</b>	(59)	<b>(107)</b>
<b>Compra / venta de valores</b>	(500)	1,234	(433)	381	<b>199</b>	(500)	<b>199</b>
Divisas	(697)	826	(238)	89	<b>(462)</b>	(697)	<b>(462)</b>
Derivados	69	73	(602)	314	<b>439</b>	69	<b>439</b>
Reportos	-	-	-	-	-	-	-
Acciones	(1)	(17)	(5)	(10)	<b>(6)</b>	(1)	<b>(6)</b>
Instrumentos de deuda	129	352	412	(12)	<b>228</b>	129	<b>228</b>
<b>Total</b>	<b>458</b>	<b>353</b>	<b>1,094</b>	<b>315</b>	<b>839</b>	<b>458</b>	<b>839</b>

**Cartera de Crédito****HSBC México, S.A. (Banco)****Cartera de Crédito por Moneda**

Millones de pesos al 31 de marzo de 2011

	<i>Actividad Comercial o Empresarial</i>	<i>Entidades Financieras</i>	<i>Entidades Gubernamentales</i>	<i>Créditos al Consumo</i>	<i>Créditos a la Vivienda</i>	<i>Total</i>
<b>Cartera Vigente</b>						
Pesos	65,796	12,485	27,827	26,948	15,854	148,910
Dólares	19,876	106	1,309	-	-	21,291
Udis Banxico	-	-	-	-	1,699	1,699
<b>Total</b>	<b>85,672</b>	<b>12,591</b>	<b>29,136</b>	<b>26,948</b>	<b>17,553</b>	<b>171,900</b>
<b>Cartera Vencida</b>						
Pesos	1,287	386	-	1,260	1,512	4,445
Dólares	41	-	-	-	7	48
Udis Banxico	7	-	-	-	335	342
<b>Total</b>	<b>1,335</b>	<b>386</b>		<b>1,260</b>	<b>1,854</b>	<b>4,835</b>

El 3 de abril de 2006 vencieron las obligaciones a cargo del IPAB denominadas Tramo II Serie F y Tramo II

**Calificación HSBC México, S.A.****HSBC México, S.A. (Banco)**

	<b>Moody's</b>	<b>Standard &amp; Poors</b>	<b>Fitch</b>
<b>Escala global</b>			
<b>Moneda extranjera</b>			
Largo Plazo	-	BBB	A-
Depósitos largo plazo	Baa1		
Corto Plazo	P-2	A-3	F1
<b>Moneda nacional</b>			
Obligaciones largo plazo	A2	BBB	A
Depósitos largo plazo	A2	BBB	-
Corto plazo	P-1	A-3	F1
<b>BFSR (Moody's)</b>	C-	-	-
<b>Escala individual/Soporte (Fitch)</b>	-	-	C / 1
<b>Escala nacional / Moneda local</b>			
Largo plazo	Aaa.mx	mxAAA	AAA (mex)
Corto plazo	MX-1	mxA -1+	F1+ (mex)
<b>Perspectiva</b>	Estable	Negativa	Estable
<b>Fecha de Calificación</b>	23-Jun-10	06-May-10	21-Jun-10

**Calificación de la Cartera Crediticia****HSBC México, S.A. (Banco)**

Millones de pesos corrientes al 31 de marzo de 2011

	Importe Cartera Crediticia	Reservas Preventivas Necesarias			Total Reservas Preventivas
		Cartera Comercial	Cartera de Consumo	Cartera Hipotecaria de Vivienda	
Exceptuada	9,219				
Calificada	184,717				
<b>Riesgo A</b>	<b>90,941</b>	<b>482</b>	<b>33</b>	<b>19</b>	<b>534</b>
Riesgo A-1	59,520	185	33	19	237
Riesgo A-2	31,421	298	0	0	298
<b>Riesgo B</b>	<b>85,174</b>	<b>3,006</b>	<b>1,418</b>	<b>117</b>	<b>4,541</b>
Riesgo B-1	49,592	960	697	117	1,774
Riesgo B-2	30,515	1,332	721	0	2,053
Riesgo B-3	5,067	714	0	0	714
<b>Riesgo C</b>	<b>5,791</b>	<b>894</b>	<b>542</b>	<b>523</b>	<b>1,959</b>
Riesgo C-1	4,663	439	542	523	1,504
Riesgo C-2	1,128	455	0	0	455
<b>Riesgo D</b>	<b>1,957</b>	<b>221</b>	<b>1,191</b>	<b>36</b>	<b>1,448</b>
<b>Riesgo E</b>	<b>854</b>	<b>369</b>	<b>125</b>	<b>376</b>	<b>870</b>
Total	<b>193,936</b>	<b>4,973</b>	<b>3,309</b>	<b>1,071</b>	<b>9,353</b>
Menos:					
Reservas constituidas					<b>9,560</b>
Exceso					<b>207</b>

1. Las cifras para la calificación y constitución de las reservas son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 de Marzo de 2011.

2. La cartera crediticia se califica conforme a las reglas para la calificación de la cartera crediticia emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y a la metodología establecida por la CNBV, pudiendo, en su caso, efectuarse por metodologías internas autorizadas por la propia CNBV. La metodología distingue la calificación del acreditado y con base a esta determina la de la operación, para la cartera comercial con excepción de los Estados y Municipios y Proyectos de Inversión, se tiene autorizado por la CNBV el uso de una metodología interna. Para la cartera de consumo e hipotecario se realiza con base en las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito" emitida por la CNBV, específicamente utilizando la metodología estándar.

3. La institución optó por constituir las reservas para la cartera crediticia de consumo correspondiente a operaciones de tarjeta de crédito, calculadas conforme a la fracción II del artículo 91 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, de conformidad con la fracción II del artículo segundo transitorio de la Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, según publicación en el DOF el 12 de agosto de 2009. Los artículos mencionados en este párrafo fueron sustituidos por los publicados en el Diario Oficial el 25 de octubre del 2009 en su artículo 92 así como por el artículo Primero transitorio.

A Marzo de 2011 el monto a constituir de dichas reservas como resultado de la calificación fue de MXN2,710 millones. El monto constituido a esa fecha por dicho concepto fue de MXN 2,428 millones, equivalente al 89.58% del importe mencionado, por la aplicación de la fórmula establecida en dicho artículo transitorio. El monto de las reservas de los intereses vencidos fue de MXN101 millones.

La aplicación de la metodología de calificación de la cartera crediticia de consumo correspondiente a operaciones de tarjeta de crédito, generó un cargo a resultados a Marzo de este año, a la estimación preventiva para riesgos crediticios neto por MXN778 millones, que se acreditó a la provisión respectiva que se presenta en el balance general.

4. La institución en el mes de marzo del 2011 realizó el reconocimiento del efecto financiero acumulado inicial derivado de la primera aplicación del Apartado A de la Sección Primera y del Apartado A de la Sección Segunda, ambos del

Capítulo V del Título Segundo de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, de conformidad con las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, publicada el 25 de octubre de 2010.

La estimación preventiva para riesgos crediticios de la cartera Hipotecaria de Vivienda, a constituir con base en el artículo 99 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, publicadas el 25 de octubre de 2010 ascendió a la cantidad de MXN1,070 millones. El cálculo con base en la metodología anterior ascendió a la cantidad de MXN1,277 millones. Generándose un exceso de MXN207 millones, pendientes de aplicar contra futuros incrementos de la reserva para cartera Hipotecaria de Vivienda.

Movimientos	Hipotecario
Saldo Anterior	1,369
Aplicaciones del mes	(91)
Saldo	<b>1,278</b>
Provisión preventiva p/cobertura de riesgos crediticios	<b>1,070</b>
Exceso pendiente de aplicar	<b>207</b>

La estimación preventiva para riesgos crediticios de la cartera de Consumo con base en la nueva metodología ascendió a MXN715 millones, de los cuales se reconoció en el capital contable, dentro del resultado de ejercicios anteriores MXN289 millones, como lo indica el tercer párrafo transitorio de la resolución en referencia.

Movimientos	Consumo
Saldo Anterior	495
Aplicaciones del mes	(70)
Saldo	<b>426</b>
Provisión preventiva p/cobertura de riesgos crediticios	<b>715</b>
Capital Contable. Resultados de ejercicios anteriores	<b>(289)</b>

El incremento de reservas con cargo a resultados durante el primer trimestre del 2011 ascendió a la cantidad de MXN 1,655 millones.

**Movimientos de Cartera Vencida****HSBC México, S.A. (Banco)**

Millones de pesos

	<i>Por el trimestre terminado el</i>				
	<i>31 Mar</i>	<i>30 Jun</i>	<i>30 Sep</i>	<i>31 Dic</i>	<i>31 Mar</i>
	<i>2010</i>	<i>2010</i>	<i>2010</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>
<b>Saldo inicial de cartera vencida</b>	7,939	6,599	6,408	5,811	<b>5,344</b>
Entradas a cartera vencida	4,218	4,190	2,999	3,728	<b>4,217</b>
Traspaso desde cartera vigente	4,218	4,190	2,999	3,728	<b>4,217</b>
Salidas de cartera vencida	5,558	4,382	3,596	4,195	<b>4,726</b>
Reestructuras y renovaciones	16	15	36	236	<b>106</b>
Créditos liquidados	4,489	3,297	2,665	2,884	<b>2,134</b>
Cobranza en efectivo	1,394	926	603	901	<b>516</b>
Cobranza en especie	22	40	11	6	<b>11</b>
Cap. Adeudos a favor del banco	0	0	0	0	<b>0</b>
Aplicaciones de cartera	3,073	2,330	2,051	1,977	<b>1,607</b>
Traspaso a cartera vigente	1,062	1,069	898	1,082	<b>2,490</b>
Ajuste cambiario	9	-1	3	7	<b>4</b>
<b>Saldo final de cartera vencida</b>	<b>6,599</b>	<b>6,408</b>	<b>5,811</b>	<b>5,344</b>	<b>4,835</b>

**Impuestos Diferidos****Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.**

Millones de pesos al 31 de marzo de 2011

	<i>31 Mar</i>	<i>30 Jun</i>	<i>30 Sep</i>	<i>31 Dic</i>	<i>31 Mar</i>
	<i>2010</i>	<i>2010</i>	<i>2010</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>
<b>Préstamo de Valores</b>					
Reservas preventivas de crédito	4,623	4,757	4,834	4,780	<b>5,001</b>
Valuación de títulos	(224)	(365)	(703)	(256)	<b>231</b>
Pérdidas fiscales	15	6	3	13	<b>67</b>
Reservas diversas	952	798	604	1,092	<b>705</b>
PTU causada	113	50	70	106	<b>132</b>
Bienes adjudicados	20	18	75	89	<b>120</b>
Acciones recibidas (VISA y Mastercard)	-	-	-	-	<b>-</b>
Otros	256	253	228	229	<b>208</b>
Activo fijo y pagos anticipados	(207)	(177)	(206)	55	<b>114</b>
Resultado fiscal UDIS-Banxico	(774)	(788)	(803)	(816)	<b>(830)</b>
<b>Total impuestos diferidos</b>	<b>4,774</b>	<b>4,552</b>	<b>4,102</b>	<b>5,292</b>	<b>5,748</b>

## Captación, Préstamos e Instrumentos de Deuda

### HSBC México, S.A. (Banco)

#### Captación y Préstamos Interbancarios - Tasas de Interés Promedio

Por el trimestre terminado el

	31 Mar 2010	30 Jun 2010	30 Sep 2010	31 Dic 2010	31 Mar 2011
Moneda nacional					
Captación tradicional	2.21%	2.27%	2.32%	2.28%	<b>2.31%</b>
Préstamos interbancarios y de otros organismos	5.14%	5.17%	5.31%	5.56%	<b>5.51%</b>
Moneda extranjera					
Captación tradicional	0.07%	0.07%	0.08%	0.08%	<b>0.08%</b>
Préstamos interbancarios y de otros organismos	0.61%	0.64%	0.65%	0.89%	<b>0.64%</b>
UDIS					
Captación tradicional	0.18%	0.18%	0.21%	0.24%	<b>0.25%</b>

## Deuda a Largo Plazo

### HSBC México, S.A. (Banco)

HSBC México, S.A., ha emitido deuda a largo plazo a través de obligaciones subordinadas no convertibles, las cuales se encuentran inscritas en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). Estos instrumentos pagan intereses mensualmente a una tasa equivalente al promedio de la TIIE 28 días del mes inmediato anterior para las operaciones en moneda nacional y tasa Libor de 1 (un) mes más 3.50% para las operaciones en dólares.

Millones de pesos

Nombre del instrumento	Fecha de emisión	Monto de la emisión	Moneda	Intereses por pagar	Monto en circulación	Fecha de vencimiento
		Millones de MXN			Millones de MXN	
INTENAL 03	24-NOV-2003	2,200	MXN	7	2,207	25-NOV-2013
HSBC 08	30-SEP-2008	1,818	MXN	4	1,822	20-SEP-2018
HSBC 08-2	18-DEC-2008	2,272	MXN	8	2,280	10-DEC-2018
HSBC 09D(USD300) <sup>1</sup>	26-JUN-2009	3,570	USD	2	3,572	28-JUN-2019
		<b>9,860</b>		<b>21</b>	<b>9,881</b>	

<sup>1</sup> Esta emisión se muestra en su equivalente en moneda nacional al tipo de cambio del cierre de mes.

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

<i>Millones de pesos</i>						
<i>Nombre del instrumento</i>	<i>Fecha de emisión</i>	<i>Monto de la emisión</i>	<i>Moneda</i>	<i>Intereses por pagar</i>	<i>Monto en circulación</i>	<i>Fecha de vencimiento</i>
		<i>Millones de MXN</i>			<i>Millones de MXN</i>	
Certificados Bursátiles	10-MAY-2006	4,220	MXN	48	4,268	27-ABR-2016
		<b>4,220</b>		<b>48</b>	<b>4,268</b>	

## Capital

### Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.

#### Movimientos en el Capital

##### Grupo Financiero HSBC

En la asamblea ordinaria de accionistas que se celebró el pasado 16 de abril de 2010, se autorizó la aplicación de utilidades correspondientes al ejercicio 2009, las cuales fueron por un importe de MXN1,554 (Mil quinientos cincuenta y cuatro millones) de la siguiente forma:

- El 5% para incrementar la reserva legal MXN78 millones.
- A disposición del Consejo de Administración en el rubro resultado de ejercicios anteriores MXN1,476 millones.

En la asamblea ordinaria de accionistas celebrada el pasado 1° de diciembre 2010 se acordó aumentar y reducir el capital social mediante la cancelación, emisión y canje de los títulos representativos del Capital Social.

El 1° de diciembre 2010 se acordó poner en circulación 2,555,350,789 acciones de las series "F" y "B", de las cuales fueron suscritas y pagadas 2,555,350,699 acciones por HSBC Latin America Holdings (UK) Limited a un precio de \$19.5418. El monto total aportado por HSBC Latin America Holdings (UK) Limited al cierre de diciembre 2010 fue de MXN49,936 millones.

Así mismo, Grupo Financiero reduce su capital en 2,555,350,544 acciones de las series "F" y "B", de las cuales el 30 de diciembre 2010 le fueron reembolsadas a HSBC Holding plc 2,555,081,064 acciones representativas del capital social de Grupo Financiero HSBC a un precio por acción de \$19.5438. El monto total reembolsado a HSBC Holding plc al cierre de diciembre 2010 fue de MXN49,941 millones.

A partir del 30 de diciembre 2010 HSBC Latin America Holdings (UK) Limited es el accionista mayoritario con un porcentaje de participación del 99.99% del capital social de Grupo Financiero HSBC.

El 3 de marzo de 2011, el consejo de administración autorizó el pago de un dividendo por la cantidad de \$1.3774 por acción sobre cada una de las 2,555,351,034 acciones en circulación. El monto total pagado por Grupo es de MXN3,520.

El 31 de marzo 2011 se aplicó contra la cuenta de resultados ejercicios anteriores la cantidad de MXN289, correspondiente a la aplicación de la nueva metodología para el cálculo de las reservas de crédito de cartera hipotecaria y créditos al consumo y las normas contables vigentes.

El capital social histórico de la empresa esta establecido en la suma de MXN5,111 millones representado por 2,555,351,034 acciones.

#### Movimientos de Capital de Subsidiarias

##### HSBC México.

La utilidad del ejercicio del 2010 de HSBC México, S.A., auditada por el Despacho KPMG Cárdenas Dosal, S. C., ascendió a MXN420 millones.

En la sesión de consejo de administración pasada se autorizó el pago de un dividendo, siendo el día 18 de marzo de 2011 cuando fue pagado a razón de \$1.09531478619484 por acción, ascendiendo a la cantidad de MXN1,800 millones.

En el mes de marzo 2011 se aplicó contra la cuenta de resultados ejercicios anteriores la cantidad de MXN\$289, por el efecto financiero acumulado inicial derivado de la aplicación de la nueva metodología para el cálculo de las reservas de crédito de cartera hipotecaria y créditos al consumo.

El Capital Social de la empresa esta establecido en la suma de MXN3,287 millones de pesos, representado por 1,643'363,189 acciones.

#### **HSBC Servicios.**

En la asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el pasado 2 de septiembre de 2010, se acordó poner en circulación 480,000 acciones, a un precio de \$500 por acción. El monto total aportado por Grupo Financiero HSBC al cierre de diciembre 2010 es de MXN240 millones.

#### **HSBC Casa de Bolsa**

En la asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el pasado 16 de noviembre de 2010, se acordó poner en circulación 52,783,710 acciones, sin valor nominal. El monto total aportado por Grupo Financiero HSBC al cierre de diciembre 2010 es de MXN40 millones.

## Índice de Capitalización

### HSBC México, S.A. (Banco)

Millones de pesos al 31 de marzo 2011

	<u>31 Mar</u> <u>2010</u>	<u>30 Jun</u> <u>2010</u>	<u>30 Sep</u> <u>2010</u>	<u>31 Dic</u> <u>2010</u>	<u>31 Mar</u> <u>2011</u>
% de activos en riesgo de crédito					
Capital básico	23.10%	23.54%	21.33%	18.75%	<b>17.14%</b>
Capital complementario	6.51%	6.83%	6.16%	5.53%	<b>5.56%</b>
Capital neto	<u>29.62%</u>	<u>30.37%</u>	<u>27.49%</u>	<u>24.28%</u>	<u><b>22.70%</b></u>
% de activos en riesgo de crédito, mercado y Operacional					
Capital básico	13.53%	12.89%	12.31%	11.24%	<b>10.88%</b>
Capital complementario	3.81%	3.74%	3.55%	3.31%	<b>3.53%</b>
Capital neto	<u>17.35%</u>	<u>16.63%</u>	<u>15.86%</u>	<u>14.55%</u>	<u><b>14.41%</b></u>
Capital básico	36,334	36,203	36,420	34,243	<b>31,577</b>
Capital complementario	10,242	10,506	10,516	10,096	<b>10,245</b>
Capital neto	<u>46,576</u>	<u>46,709</u>	<u>46,937</u>	<u>44,339</u>	<u><b>41,822</b></u>
Activos en riesgo de crédito	157,257	153,775	170,735	182,631	<b>184,191</b>
Activos en riesgo de mercado	86,803	99,177	93,666	87,098	<b>68,617</b>
Activos en riesgo operacional	24,461	28,001	31,474	35,043	<b>37,379</b>
Activos en riesgo de crédito y mercado	<u>268,522</u>	<u>280,952</u>	<u>295,875</u>	<u>304,772</u>	<u><b>290,187</b></u>

Con un índice de capitalización superior al 10%, HSBC México, S.A. está ubicado en la categoría I, de acuerdo con las Reglas de Carácter General a que se refiere el artículo 134 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito y el artículo 220 de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

## Otros Ingresos (egresos) de la operación

### Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.

Millones de pesos al 31 de marzo de 2011

	<u>Por el trimestre terminado el</u>					<u>Acumulado al</u>	
	<u>31 Mar</u> <u>2010</u>	<u>30 Jun</u> <u>2010</u>	<u>30 Sep</u> <u>2010</u>	<u>31 Dic</u> <u>2010</u>	<u>31 Mar</u> <u>2011</u>	<u>31 Mar</u> <u>2010</u>	<u>31 Mar</u> <u>2011</u>
Préstamos a funcionarios y empleados	37	37	34	36	<b>36</b>	37	<b>36</b>
Recuperaciones	194	260	141	257	<b>282</b>	194	<b>282</b>
Recuperaciones de cartera	256	232	207	192	<b>226</b>	256	<b>226</b>
Resultado por bienes adjudicados	(5)	(8)	12	14	<b>8</b>	(5)	<b>8</b>
Otras partidas ingresos (egresos)	473	610	730	821	<b>720</b>	473	<b>720</b>
Otros ingresos (egresos)							
derivados de op. Seguros y Fianzas	98	98	97	104	<b>106</b>	98	<b>106</b>
Resultado por Posición Monetaria	8	(1)	3	10	<b>5</b>	8	<b>5</b>
Quebrantos Diversos	(248)	(309)	(281)	(171)	<b>(275)</b>	(248)	<b>(275)</b>
Total otros ingresos (egresos) de la operación	<u>813</u>	<u>919</u>	<u>943</u>	<u>1,263</u>	<u><b>1,108</b></u>	<u>813</u>	<u><b>1,108</b></u>

► Otras partidas de ingresos (egresos) de la operación se integran principalmente de reembolsos de gastos, utilidad en venta de inmuebles, mobiliario y equipo, servicios administrativos y otros.

## Operaciones y Saldos con Partes Relacionadas

### Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.

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 marzo de 2011, se muestran a continuación:

Millones de pesos

	Banco	Afore	Casa de Bolsa	Global Asset	Servicios	Grupo	Seguros	Fianzas	Total
<b>Balance</b>									
Disponibilidades - activo	-	-	618	6	2	17	10	7	660
Captación - pasivo	(660)	-	-	-	-	-	-	-	(660)
Reportos (Deudores)	-	-	4,575	-	-	-	-	-	4,575
Reportos (Acreedores)	(4,575)	-	-	-	-	-	-	-	(4,575)
Otras cuentas por cobrar	267	-	139	13	7	2,013	52	-	2,491
Acreedores diversos	(2,206)	-	(17)	(94)	(10)	-	(141)	(3)	(2,471)
Activ Larg Duración Disponible para Vta	-	(20)	-	-	-	-	-	-	(20)
<b>Total</b>	<b>(7,174)</b>	<b>(20)</b>	<b>5,315</b>	<b>(75)</b>	<b>(1)</b>	<b>2,030</b>	<b>(79)</b>	<b>4</b>	<b>-</b>
<b>Resultados</b>									
Comisiones pagadas	(3)	-	-	(107)	-	-	(3)	-	(113)
Comisiones cobradas	100	-	15	16	-	-	-	-	131
Operaciones Discontinuas	-	(22)	-	-	-	-	-	-	(22)
Ingresos por intereses	-	-	4	-	-	-	-	-	4
Gastos por intereses	(4)	-	-	-	-	-	-	-	(4)
Reportos a cargo	(53)	-	-	-	-	-	-	-	(53)
Reportos a favor	-	-	53	-	-	-	-	-	53
Servicios administrativos	(78)	-	(25)	(22)	(4)	-	(148)	(1)	(278)
Otros Productos	203	-	-	-	60	-	19	-	282
<b>Total</b>	<b>165</b>	<b>(22)</b>	<b>47</b>	<b>(113)</b>	<b>56</b>	<b>-</b>	<b>(132)</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>

## Información sobre Segmentos y Resultados

### Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.

#### Estado de Resultados Condensado por Segmentos

El estado de resultados condensado por segmentos incluye Banca Comercial, Servicios financieros personales (PFS), Banca Empresarial (CMB), Banca Global y de Mercados (antes Corporativo; Banca de Inversión y Mercados-CIBM), y Otras Actividades Corporativas (OAC). A continuación se menciona una breve descripción de segmentos de negocio con los que opera HSBC México.

Servicios financieros personales (Personal Financial Services) – Segmento de negocio dirigido principalmente a personas físicas que comprende en su mayoría los productos de consumo, entre los que destacan tarjetas de crédito, préstamos personales y para auto, así como créditos hipotecarios y captación tradicional.

Banca empresarial (Commercial Banking) – Segmento de negocio dirigido principalmente a personas morales, con productos de financiamiento en pesos mexicanos y otras divisas, líneas de crédito para capital de trabajo, préstamos a plazo, así como el financiamiento para exportaciones, además de servicios financieros relativos a cuentas de cheques e inversiones y administración de efectivo.

Banca Global y de Mercados – Este segmento incluye líneas de productos dirigidos principalmente a personas morales y que consisten en servicios fiduciario, tesorería y custodia, asesoría en finanzas corporativas, así como los servicios de administración de riesgos y flujo de efectivo, dentro de este segmento se encuentran productos como cartas de crédito, factoraje, descuento de documentos e inversiones en el mercado de dinero y capitales.

Otras actividades corporativas – Este segmento incluye operaciones estructurales del negocio y otros ingresos no propios de la actividad, tales como renta de inmuebles, ventas de activo fijo, y cartera vencida cuando deja de pertenecer a los demás segmentos, registrando centralmente los intereses recuperados y las provisiones de cartera en este segmento.

La información del estado de resultados consolidado condensado por segmentos al 31 de Marzo de 2011, se muestra a continuación:

	Año acumulado al 31 de Marzo de 2011				
	PFS	CMB	CIBM	OAC	Total
Margen Financiero	3,321	1,459	502	0	5,282
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,077	483	94	0	1,654
<b>Margen Financiero ajustado</b>	<b>2,244</b>	<b>976</b>	<b>408</b>	<b>0</b>	<b>3,628</b>
Comisiones y tarifas, neto	958	412	68	0	1,438
Resultado por Intermediación	121	35	1,059	0	1,215
Otros ingresos de la operación	688	229	191	0	1,108
<b>Ingresos totales de la operación</b>	<b>4,011</b>	<b>1,652</b>	<b>1,726</b>	<b>0</b>	<b>7,389</b>
Gastos de administración y promoción	3,901	1,727	790	0	6,418
<b>Resultado de operación</b>	<b>110</b>	<b>-75</b>	<b>936</b>	<b>0</b>	<b>971</b>
Otros ingresos, neto	4	3	1	0	8
<b>Resultados antes de impuestos</b>	<b>114</b>	<b>-72</b>	<b>937</b>	<b>0</b>	<b>979</b>
Impuestos	29	-19	185	0	195
<b>Resultado antes de participación en subsidiarias</b>	<b>85</b>	<b>-53</b>	<b>752</b>	<b>0</b>	<b>784</b>
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	0	0	0	0	0
<b>Resultado antes de operaciones discontinuas</b>	<b>85</b>	<b>-53</b>	<b>752</b>	<b>0</b>	<b>784</b>
Operaciones discontinuas	74	0	0	0	74
Interés minoritario	-2	-1	0	0	-3
<b>Resultado neto</b>	<b>157</b>	<b>-54</b>	<b>752</b>	<b>0</b>	<b>855</b>

## Diferencias Contables entre Criterios CNBV e IFRS

### Grupo Financiero HSBC

HSBC Holdings plc, la compañía controladora de Grupo Financiero HSBC con sede en Londres, reporta sus resultados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por su siglas en inglés – internacional Financial Reporting Standards). Por tanto, a continuación se muestra la conciliación de resultados entre los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros (CCSCGF), emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) en México e IFRS para los tres meses terminados el 31 de Marzo de 2011. Las cifras bajo IFRS se presentan de forma estimada y provisional.

	<b>31 Mar 2011</b>
<i>Cifras en millones de MXN pesos corrientes</i>	
<b>Grupo Financiero HSBC - Ingreso Neto bajo criterio CNBV</b>	<b>855</b>
Diferencias en la valuación de pensiones y obligaciones laborales del retiro <sup>†</sup>	17
Diferencias en los costos de generación de contratos de inversiones a largo plazo <sup>†</sup>	(2)
Diferencias del diferimiento de comisiones recibidas y pagadas por la colocación de créditos <sup>†</sup>	(8)
Diferencias en el reconocimiento y provisión de pérdidas por créditos <sup>†</sup>	442
Ajuste por las diferencias en la determinación del valor razonable de activos y pasivos en la adquisición de Grupo Financiero Bital <sup>†</sup>	(6)
Reconocimiento del valor presente de contratos de seguros a largo plazo (IFRS 4) <sup>†</sup>	20
Otras diferencias en principios contables <sup>†</sup>	(23)
<b>Ingreso neto bajo IFRS</b>	<b>1,295</b>
<b>Equivalente en USD millones</b>	<b>107</b>
Suma de impuestos	301
<b>Utilidad antes de impuestos bajo IFRS</b>	<b>1,596</b>
<b>Equivalente en USD millones</b>	<b>132</b>
<i>Tipo de cambio utilizado para conversión MXN/US\$</i>	12.06

<sup>†</sup> Neto de impuestos a una tasa del 30%

## Conceptos Relevantes del Resumen de Diferencias entre CCSCGF e IFRS

### 1. Pensiones

#### CCSCGF

Las obligaciones se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos actuariales del valor presente de estas obligaciones basados en el método de crédito unitario proyectado, utilizando tasas de interés reales. Los costos de servicios anteriores se amortizan en la vida estimada promedio de servicio de los empleados.

#### IFRS

El cargo al estado de resultados se determina usando el método de Unidad de Crédito Proyectado con base en cálculos actuariales para cada esquema. Las diferencias actuariales se reconocen en el capital en el momento que suceden. Los costos de servicios tanto actuales como anteriores, junto con el desglose de descuentos menos el retorno esperado de activos planeados, se reconocen en gastos de operación.

### 2. Costos de generación de contratos de inversiones a largo plazo

#### CCSCGF

Todos los costos relacionados a la generación de contratos de administración de inversiones de largo plazo se reconocen en el momento que ocurren.

#### IFRS

Los costos incrementales relacionados con la generación de contratos de administración de inversiones de largo plazo se difieren y amortizan a lo largo de la vida del contrato. Sin embargo, una disminución estimada en la vida de un contrato derivó en la amortización acelerada en 2006.

### 3. Comisiones pagadas y recibidas por la colocación de créditos

#### **CCSCGF**

A partir de enero 2007, todas las comisiones cobradas relacionadas con la colocación de créditos son diferidos en línea recta hasta su vencimiento.

#### **IFRS**

Las comisiones y gastos recibidos o pagados por la colocación de créditos que son directamente atribuibles a la colocación de dicho crédito, se contabilizan utilizando el método de Tasa de Interés Efectiva a lo largo de la vida esperada del crédito. Esta política surtió efecto desde el primero de enero de 2005, por lo tanto, la principal diferencia se deriva de la amortización de comisiones diferidas bajo IFRS en 2005 y 2006.

### 4. Estimación preventiva para riesgos crediticios

#### **CCSCGF**

Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios se calculan de acuerdo a las reglas establecidas por la CNBV. Dichas reglas establecen metodologías autorizadas para determinar el monto de las estimaciones para cada tipo de crédito.

#### **IFRS**

Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios para créditos evaluados de manera colectiva se calculan de conformidad con los lineamientos del método *roll-rate* que refleja las pérdidas históricas para cada categoría de crédito, pagos vencidos y valores del colateral. Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios para los créditos evaluados de manera individual se calculan en base al valor descontado de los flujos de caja del colateral.

### 5. Ajustes contables por valuación de compras

Estas diferencias surgen de valuaciones hechas por HSBC cuando adquirió Grupo Financiero Bital en noviembre de 2002 sobre diversos activos y pasivos que diferían de la valuación registrada en los libros bajo CCIC.

### 6. Reconocimiento del valor presente de contratos de seguros a largo plazo

#### **CNSF**

No se reconoce el valor presente de las ganancias futuras que se esperan obtener de los contratos de seguro a largo plazo. Las primas se reconocen cuando se cobran y las reservas son calculadas con base en lineamientos establecidos por la entidad reguladora de las empresas de seguro.

#### **IFRS**

Se reconoce el valor de los contratos de seguro clasificados como de largo plazo, vigentes a la fecha de los estados financieros. El valor presente de los contratos de seguro a largo plazo se determina descontando las ganancias futuras que se esperan obtener de los contratos vigentes usando supuestos que toman en cuenta las condiciones económicas y experiencia previa.

## Administración Integral de Riesgos

---

En el Grupo Financiero HSBC México la administración integral de riesgos involucra tanto el cumplimiento a las Disposiciones Prudenciales en Materia de Administración Integral de Riesgos, incluidas dentro de la Circular Única de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, como a la normativa establecida por el Grupo a nivel mundial cuyo objetivo último es la generación de valor para sus accionistas, manteniendo un perfil conservador en cuanto a la exposición de riesgos en la organización.

El reconocimiento de preceptos fundamentales es esencial para la eficiente y eficaz administración integral de riesgos, tanto cuantificables discretionales (crédito, mercado y liquidez) y no discretionales, riesgo operativo (tecnológico y legal), y bajo la premisa de que se satisfagan los procesos básicos de identificación, medición, monitoreo, limitación, control y divulgación.

El marco de Administración de Riesgos en el Banco como en sus principales filiales inicia con el Consejo de Administración, cuya responsabilidad primaria es la aprobación de los objetivos, lineamientos y políticas relativas a este tema, así como la determinación de los límites de exposición de riesgo, la cuál se encuentra soportada con la constitución del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y del Comité de Riesgo (RMC).

### Comité de Activos y Pasivos (ALCO)

---

Este Comité sesiona mensualmente, siendo presidido por el Presidente Ejecutivo y Director General del Banco, fungiendo como miembros, ejecutivos de primer nivel de áreas de Banca: Corporativa, Empresarial y Comercial, así como de áreas de apoyo: Tesorería, Finanzas, Riesgos, Operaciones de Tesorería, Administración del Balance, Planeación y Capital Económico. Estructuras similares se mantienen en las otras empresas filiales.

El ALCO es el vehículo primario para alcanzar los objetivos de una adecuada administración de Activos y Pasivos, estando dentro de sus principales propósitos en materia de riesgos los siguientes:

- ▶ Proveer de una dirección estratégica y asegurar un seguimiento táctico creando una estructura de balance que integre el cumplimiento de objetivos dentro de parámetros de riesgo preestablecidos.
- ▶ Identificar, monitorear y controlar todos los riesgos relevantes, incluyendo la información generada por el RMC.
- ▶ Diseminar la información necesaria para una adecuada toma de decisiones.
- ▶ Revisión general de fuentes y destino de fondos.
- ▶ Determinar el entorno más probable para los activos y pasivos del Banco, para la planeación considerando escenarios de contingencia.
- ▶ Evaluar alternativas de tasas, precios y mezclas de portafolio.
- ▶ Revisión y responsabilidad de: Distribución y vencimientos de activos y pasivos; posición y tamaño de márgenes de interés; niveles de liquidez y utilidad económica.

Para fortalecer las decisiones tomadas, los Comités de Activos y Pasivos locales, como el caso de México, reportan directamente a la Dirección Central de Finanzas del Grupo en Londres.

### Comité de Riesgos (RMC)

---

También sesiona mensualmente, reportando tanto al Consejo de Administración como al Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

Atendiendo a las disposiciones regulatorias, y a fin de contar con opiniones independientes a la administración del Banco, el Comité se encuentra integrado por tres miembros externos, uno de los cuales funge como Presidente del mismo. Internamente las áreas que forman parte de este Comité son: Dirección General, Riesgos, Banca Corporativa, Banca Empresarial, Banca Comercial, Finanzas, Auditoría, Tesorería, Mercados Globales, Planeación, Capital Económico, Riesgos de Liquidez, Riesgos de Mercado, Riesgos de Filiales, y Riesgo Legal.

Los principales objetivos de este Comité en el Banco, que se comparten con sus filiales son:

- ▶ Desarrollar mecanismos enfocados e integrados para la identificación de riesgos actuales y potenciales.

- ▶ Valorización de la materialización de riesgos y su impacto potencial en el Banco.
- ▶ Soluciones avanzadas para mejorar el perfil de riesgo o mitigar riesgos específicos o relevantes.
- ▶ Desarrollar un claro mapeo del perfil de riesgo y tendencias en materia de crédito, mercado y otros riesgos, y cualquier cambio potencial en la estrategia de negocio.
- ▶ Proceso de riesgo enfocado para administrar riesgos relevantes, contingencias y mitigantes, y reportes consolidados de riesgos a ser presentados en el ALCO.
- ▶ Monitoreo de riesgos de mercado, crédito, liquidez y otros riesgos relevantes. En adición, revisar y aprobar las metas, operación y procedimientos de control, así como niveles de tolerancia al riesgo, basados en condiciones de mercado.

## Riesgo de Mercado

---

### Información Cualitativa

Descripción de los aspectos cualitativos relacionados con el proceso de Administración Integral de Riesgos:

Los propósitos de la administración de riesgos de mercado en HSBC consisten en identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos riesgos a que se encuentra expuesta la institución.

El Consejo de Administración constituye al Comité de Riesgos, cuyo objetivo es la administración de los riesgos a los que se encuentra expuesta la institución y vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos, así como a los límites globales y específicos de exposición al riesgo, que hayan sido previamente aprobados por el citado Consejo.

El riesgo de mercado lo define la institución como el riesgo de que las tasas y precios de mercado sobre los cuales el Banco ha tomado posiciones – tasas de interés, tipos de cambio, precios accionarios, etc.- oscilen de forma adversa a las posiciones tomadas, y de este modo causen pérdidas para el “Banco”, es decir, la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

Los principales riesgos de mercado a los que está expuesto el Banco se pueden clasificar de manera genérica por la exposición de sus portafolios a variaciones de los distintos factores de riesgo. De esta manera se tiene:

- ▶ **Riesgo cambiario o de divisas.-** Este riesgo surge en las posiciones abiertas en divisas diferentes a la divisa local, las cuales originan una exposición a pérdidas potenciales debido a la variación de los tipos de cambio correspondientes.
- ▶ **Riesgo de tasas de interés.-** Surge por el hecho de mantener activos y pasivos (reales nominales o nocionales), con diferentes fechas de vencimiento o apreciación. De este modo se crea exposición a los cambios en los niveles de las tasas de interés.
- ▶ **Riesgo relacionado con las acciones.-** Este riesgo surge al mantener posiciones abiertas (compra o venta) con acciones o instrumentos basados en acciones. De este modo se crea una exposición al cambio en el precio de mercado de las acciones de los instrumentos basados en éstas.
- ▶ **Riesgo de volatilidad.-** El riesgo de volatilidad surge en los instrumentos financieros que contienen opcionalidad, de forma tal que su precio depende (entre otros factores) de la volatilidad percibida en el subyacente de la opción (tasas de interés, acciones, tipo de cambio, etc.)
- ▶ **Riesgo base o de margen.-** Este riesgo surge cuando un instrumento se utiliza como cobertura de otro y cada uno de ellos es valuado con distinta curva de tasas (por ejemplo, un bono gubernamental cubierto con un derivado de tasas interbancarias) de manera que su valor a mercado puede diferir, generando imperfecciones en la cobertura.
- ▶ **Riesgo de margen crediticio.-** Es el riesgo de incurrir en minusvalías en el precio de bonos corporativos, bancarios o soberanos en moneda extranjera por cambios en la percepción crediticia del emisor.

### Principales elementos de las metodologías empleadas en la administración de los riesgos de mercado.

Las medidas que HSBC ha elegido para identificar y cuantificar el Riesgo de Mercado son el cálculo del Valor en Riesgo (VaR), y el “Valor Presente de un Punto Base” (PVBP) por sus siglas en inglés, que mide la sensibilidad a tasas de interés. Ambas medidas se monitorean de forma diaria con base a límites de exposición de riesgo de mercado debidamente aprobados por la Administración. Además se realizan pruebas en condiciones extremas (Stress Test). Es importante mencionar que para poder calcular el VaR y el PVBP, todas las posiciones del Banco se marcan a mercado.

### Valor en Riesgo (VaR)

El VaR es una medida estadística de la peor pérdida probable en un portafolio por cambios en los factores de riesgo de mercado de los instrumentos para un horizonte dado, por eso el cálculo de VaR tiene asociado un nivel de confianza y un horizonte de tiempo. El VaR es obtenido por Simulación Histórica con Valuación Total, considerando 500 cambios históricos de los factores de riesgo de mercado. El Consejo de Administración, a propuesta del Comité de Riesgos, ha determinado un nivel de confianza del 99% con horizonte de tenencia de un día hábil, lo cual significa que el nivel de VaR representa la pérdida máxima probable en un día con un nivel de confianza del 99 por ciento.

### Valor Presente de un Punto Base (PVBP) y Forward PVBP (F-PVBP)

El PVBP es una medida de la exposición al riesgo de mercado por movimientos de las tasas de interés. Esta medida muestra la pérdida potencial por movimientos de un punto base de las tasas de interés que intervienen en la determinación del precio de los activos y pasivos financieros, revaluando toda la posición de instrumentos sensibles a tasas.

El Forward PVBP (F-PVBP) tiene la finalidad de medir el efecto de movimientos en las tasas de interés sobre los instrumentos financieros que estén sujetos a éstas. En este sentido, el F-PVBP tiene como supuesto el escenario bajo el cual las tasas forward implícitas en la curva aumentan en un punto base.

### Riesgo de Sobretasa

Entendemos por riesgo de sobretasa la posible fluctuación adversa en el valor de las posiciones de instrumentos financieros que contienen sobretasa (bonos gubernamentales flotantes) debido a fluctuaciones de mercado en dicho factor de riesgo.

### Riesgo de Base

Riesgo Base es el término que se utiliza para describir el riesgo que existe por el movimiento de un mercado (por sus factores internos) con respecto a otros. El Riesgo Base aumenta cuando un instrumento es utilizado para cubrir otro y los precios de los instrumentos se establecen por dos curvas de tasas de interés diferentes.

Estas diferencias son ocasionadas por las diferentes características que existen entre mercados, las cuales son:

- ▶ Regulación
- ▶ Restricciones que tiene cada mercado
- ▶ Calendarios
- ▶ Convenciones (basis en tasas)
- ▶ Otros

### Credit Spread (CS01)

Riesgo de Spread Crediticio o CS01 es utilizado para controlar el riesgo de mantener bonos emitidos por el sector privado que pueden cambiar su valor, derivado de cambios en la calidad crediticia de los emisores.

Esta calidad crediticia se refleja en un diferencial de rendimiento sobre los bonos soberanos. HSBC utiliza límites de riesgo de mercado para controlar la sensibilidad en el valor de estas posiciones a cambios en la calidad crediticia de los emisores.

### Vega o Riesgo de Volatilidad

HSBC toma posiciones sobre instrumentos que son sensibles a cambios en las volatilidades implícitas del mercado, tales como las opciones de tasa de interés y tipo de cambio. Los límites Vega son usados para controlar el riesgo de dichas volatilidades del mercado.

### Pruebas en Condiciones Extremas (Stress Test)

Son una forma de tomar en cuenta valores extremos que ocurren esporádicamente pero que son improbables de acuerdo a la distribución de probabilidades asumidas para los factores de riesgo de mercado. La generación de escenarios de estrés en HSBC, para el análisis de sensibilidad de las posiciones y su exposición al riesgo por tasas de interés, se realiza a través de considerar escenarios hipotéticos. Estos cambios en las tasas de interés se consideran tanto de forma positiva como negativa para medir el impacto en los distintos portafolios que se manejan.

A la par de este cálculo se realiza la extrapolación lineal del Forward PVBP base a los escenarios hipotéticos extremos (suponiendo que el portafolio es perfectamente lineal) para hacer una comparación de ambos cálculos y obtener la convexidad implícita. Además se realizan pruebas de stress para el tipo de cambio y acciones.

### **Métodos para Validar y Calibrar los modelos de Riesgo de Mercado**

Con el fin de detectar oportunamente un descenso en la calidad predictiva del modelo, se dispone de sistemas de carga automática de datos, lo que evita la captura manual. Además, para probar la confiabilidad del modelo del cálculo de VaR se realiza el Backtesting, prueba que consiste en ver que las pérdidas máximas pronosticadas, en promedio, no excedan el grado de confiabilidad establecido, contrastando las pérdidas/ganancias que se hubieran generado conservando el portafolio durante el horizonte de pronóstico del VaR. El backtesting se refuerza realizando una prueba de hipótesis.

Para el caso del PVBP, éste se ha comparado con la sensibilidad de los portafolios a las cotizaciones de mercado. Los resultados obtenidos en las pruebas han mostrado que los modelos son confiables. Con la finalidad de reforzar la validación y verificación de los distintos factores de riesgo, se han diseñado un conjunto de matrices que muestran el comportamiento de varios factores de riesgo seleccionados con el fin de revisar que éstos sean razonables en relación a los valores predominantes en los mercados financieros y verificar la consistencia entre el valor actual con su valor del día hábil anterior.

### **Carteras y Portafolios a los que aplica**

Para una administración detallada y precisa de los portafolios, la Dirección de Riesgos de Mercado de HSBC México, apegándose a los estándares internacionales (IAS) y locales (Local GAAP) para obtener una administración efectiva del riesgo de mercado, tiene perfectamente controlada la estructura de portafolios de manera específica. Tal clasificación específica debe en todo momento ser comprensible desde el punto de vista contable. Esto permite un cálculo de las medidas de riesgo (medidas de sensibilidad, de pérdida potencial y de estrés) para cualquier subportafolio alineado con la contabilidad.

El área de Riesgos de mercado calcula el VaR y el PVBP para el portafolio total del Banco (HBMI) y para los portafolios específicos de Accrual y Total Trading. Esto es con la finalidad de vigilar la posición propia y la posición de negociación.

El VaR se presenta de forma global para cada portafolio mencionado y además se desglosa por factores de riesgo (Tasas, Tipos de Cambio, Volatilidades de tasas, volatilidades de tipo de cambio y Acciones).

En cuanto al PVBP, éste se presenta la tasa de interés de pesos del Banco (HBMI) y sus libros (Accrual, Trading Desk y BST).

De acuerdo a los International Accounting Standards 39 (IAS), el portafolio “MMT” (Money Market Trading) y BST (Balance Sheet Trading) deben ser parte del portafolio de “Total Trading” para efectos del cálculo de VaR de mercado y del portafolio de “Accrual” el portafolio MMT es considerado para efectos del cálculo de PVBP.

Las pruebas de estrés se realizan para el portafolio del Banco, y para los portafolios de “Total Trading” y “Accrual”; además de una prueba de estrés especial para los Títulos Disponibles para la Venta (AFS) y los Títulos que se consideran de Cobertura (CFH).

### **Información Cuantitativa**

“Total Trading” y “Accrual” para el primer trimestre del 2011 (en millones de dólares).

Los límites de VaR & PVBP presentados corresponden a la última actualización del Mandato de Límites de Riesgos de Mercado aprobado por el Consejo de Administración del Grupo y el Comité de Riesgos.

Valor en Riesgo de Mercado Global (VaR) (Considerando todos los Factores de Riesgo)						
	Banco		Total Trading**		Accrual	
	Promedio 1er Trimestre 2011	Límites*	Promedio 1er Trimestre 2011	Límites*	Promedio 1er Trimestre 2011	Límites*
Total	22.65	40.00	6.30	27.50	20.05	40.00
Tasas	22.52	45.00	6.31	N/A	20.11	40.00
Tipo de Cambio	0.84	7.00	0.84	7.00	N/A	N/A
Volatilidades Tasas	0.07	8.00	0.07	N/A	0.01	2.0
Volatilidades FX	0.22	2.00	0.22	2.00	N/A	N/A
Equities	0.19	2.50	0.19	N/A	N/A	N/A

\*\* Incluye Trading Desk, BST, MMT, Strategic FX y Equity

Valor en Riesgo de Mercado Global (VaR) (Comparado con el último trimestre)					
	31-Dic-10	31-Mar-11	Límites*	Promedio 4o Trimestre 2010	Promedio 1er Trimestre 2011
Banco	25.34	21.16	40.00	23.18	22.65
Accrual	24.09	14.82	40.00	20.65	20.05
Total Trading	5.80	7.75	27.50	5.49	6.30

\* Valor Absoluto  
N/A = No Aplica

El VaR del Banco para el cierre del primer trimestre del 2011 varió -16.50% con respecto al VaR del cierre del trimestre anterior. Durante el período, los niveles de VaR se mantuvieron por debajo de los límites totales establecidos por la Administración.

El VaR promedio del Banco correspondiente al primer trimestre del 2011 varió -2.29% con respecto al VaR promedio del trimestre anterior.

#### Comparativo de VaR de Mercado contra Capital Neto

A continuación se presenta una tabla comparativa del VaR promedio de Mercado y el Capital Neto al 31 de Diciembre del 2010 y 31 de Marzo del 2011, en millones de dólares.

Market VaR vs. Net Capital Comparison		
Net Capital in million Dollars		
	31-Dec-10	31-Mar-11
Total VaR*	23.18	22.65
Net Capital **	3,590.37	3,512.01
VaR / Net Capital	0.65%	0.64%

\* The Bank's quarterly VaR average in absolute value  
\*\* The Bank's Net Capital at the close of the quarter

El VaR de Mercado promedio representa el 0.64% del capital neto en el primer trimestre del 2011.

Valor Presente de un Punto Base (PVBP) para Tasas en Pesos					
	31-Dic-10	31-Mar-11	Límites*	Promedio 4o. Trimestre 2010	Promedio 1er. Trimestre 2011
Banco	(1.111)	(1.162)	1.650	(1.099)	(1.037)
Accrual	(0.993)	(0.874)	1.250	(0.875)	(0.848)
Trading Desk	(0.046)	(0.171)	0.450	(0.126)	(0.077)
Balance Sheet Trading	(0.073)	(0.117)	0.210	(0.098)	(0.112)

\* Valor absoluto

NA = No Aplica

El PVBP del Banco en tasas de pesos para el cierre del primer trimestre del 2011 varió 4.54% con respecto al PVBP del cierre del trimestre anterior. El PVBP promedio del Banco correspondiente al primer trimestre del 2011 varió -5.66% con respecto al PVBP promedio del trimestre anterior.

Valor Presente de un Punto Base (PVBP) para Tasas en Dólares					
	31-Dic-10	31-Mar-11	Límites*	Promedio 4o. Trimestre 2010	Promedio 1er. Trimestre 2011
Banco	(0.043)	(0.104)	0.300	(0.016)	(0.074)
Accrual	(0.055)	(0.103)	0.300	(0.036)	(0.100)
Trading Desk	0.011	0.003	0.100	0.007	0.014
Balance Sheet Trading	0.001	(0.004)	0.070	0.014	0.011

\* Valor absoluto

NA = No Aplica

El PVBP del Banco en tasas de dólares para el cierre del primer trimestre del 2011 varió 140.86% con respecto al PVBP del cierre del trimestre anterior. El PVBP promedio en tasas de dólares del Banco correspondiente al primer trimestre del 2011 varió 361.46% con respecto al PVBP promedio del trimestre anterior.

Valor Presente de un Punto Base (PVBP) para Tasas en UDIS					
	31-Dic-10	31-Mar-11	Límites*	Promedio 4o. Trimestre 2010	Promedio 1er. Trimestre 2011
Banco	(0.114)	(0.052)	0.350	(0.175)	(0.123)
Accrual	(0.081)	(0.008)	0.300	(0.139)	(0.068)
Trading Desk	(0.020)	(0.031)	0.100	(0.020)	(0.039)
Balance Sheet Trading	(0.013)	(0.014)	0.050	(0.015)	(0.016)

\* Valor absoluto

NA = No Aplica

El PVBP del Banco en tasas de UDIS para el cierre del primer trimestre del 2011 varió -53.83% con respecto al PVBP del cierre del trimestre anterior. El PVBP promedio del Banco correspondiente al primer trimestre del 2011 varió -29.62% con respecto al PVBP promedio del trimestre anterior.

## Riesgo de Liquidez

### Información Cualitativa

El riesgo de liquidez se genera principalmente por las brechas en los vencimientos de los activos y pasivos de la institución. Las operaciones pasivas de depósitos de clientes, tanto a la vista como a plazo, tienen vencimientos distintos de las operaciones activas de colocación de crédito e inversiones en valores.

HSBC tiene implementados límites de razones de liquidez, tanto en moneda nacional como en dólares de los EEUU. Estas razones de liquidez son calculadas de manera diaria y comparada con los límites autorizados por el Comité de Activos y Pasivos y confirmadas por el Grupo HSBC. Adicionalmente la institución realiza una revisión diaria de los compromisos de efectivo y evalúa los requerimientos de los principales clientes para la diversificación de fuentes de fondeo.

HSBC adicionalmente tiene implementada una metodología para la medición del riesgo de liquidez basada en proyecciones de flujos de efectivo a distintos plazos y la elaboración de escenarios de liquidez.

La institución ha desarrollado e implementado desde 2003 un plan de contingencia de liquidez, donde se definen las posibles contingencias de liquidez, se establecen los responsables del plan, los pasos a seguir en caso de una contingencia y se determinan las fuentes alternativas de fondeo a las que tendría acceso la institución en caso de alguna contingencia. Dicho plan fue ratificado a inicio de año por el Comité de Activos y Pasivos.

### Información Cuantitativa

La institución presentaba al cierre del trimestre razones de liquidez de 3,329m USD en el plazo de hasta 7 días, de 1,469m USD en el plazo de 1 mes y de 1,465m USD en el plazo de 3 meses; obteniendo como resultado un flujo neto de efectivo acumulado positivo en todos los casos.

A lo largo del trimestre, los niveles promedio fueron de 3,657m USD en 7 días, 1,851m USD para 1 mes y de 2,062m USD para 3 meses. Con respecto al trimestre pasado, la posición de liquidez cambió por las transacciones intragrupo, operaciones de mercado de dinero y depósitos a la vista.

### Riesgo de Crédito

---

#### Información Cualitativa

Para administrar el riesgo de crédito en HSBC México (HBMX), además de darle un seguimiento periódico al comportamiento del portafolio de crédito, se desarrollan, implementan y monitorean herramientas de evaluación de riesgo. El principal objetivo de esta administración es conocer la calidad del portafolio y tomar medidas oportunas que reduzcan las pérdidas potenciales por riesgo de crédito, cumpliendo al mismo tiempo con las políticas y estándares del Grupo, Basilea II y la CNBV.

El riesgo de crédito se define como el riesgo de que un cliente o contraparte no pueda o no quiera cumplir con un compromiso que ha celebrado con un miembro o miembros del Grupo, es decir, la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte. Para la correcta medición del riesgo de crédito, HSBC cuenta con metodologías de cuantificación del riesgo de crédito, así como con sistemas de información avanzados.

En general, las metodologías separan el riesgo del cliente (probabilidad de que un cliente incumpla con los compromisos de pago adquiridos: Probabilidad de Incumplimiento) del riesgo del crédito o transacción (riesgo inherente a la estructuración del crédito, que incluye principalmente el valor y tipo de garantías).

Adicionalmente, HBMX ha desarrollado políticas y procedimientos que comprenden las diferentes etapas del proceso de crédito: evaluación, otorgamiento, control, seguimiento y recuperación.

En el último trimestre de 2007 se implementó el sistema MRC (Módulo de Reservas de Crédito) con el fin de mejorar la funcionalidad del Sistema de Calificación (SICAL). Se continúa aplicando el modelo interno de calificación de cartera comercial (Matriz de Calificación). Dicho modelo es el elemento central de la operatividad del proceso regulador de calificación de riesgo. En principio, la Matriz de Calificación determina la calificación del cliente con base en el análisis de tres áreas fundamentales: capacidad de pago, experiencia de pago y situación operativa. Posteriormente, se obtiene la calificación del crédito partiendo de la calificación del cliente y ajustándola en función de la antigüedad de los estados financieros, el apoyo de los accionistas y las garantías, entre otros. Ambas calificaciones, la del cliente y la del crédito, van desde 1 hasta 10, siendo 1 el riesgo mínimo y 10 el riesgo máximo.

En función de la anuencia otorgada por la CNBV, se utiliza la Matriz de Calificación para calcular las reservas crediticias reguladoras con base en la calificación de riesgo del cliente, el cálculo se realiza con el sistema MRC, antes SICAL. La calificación que arroja MRC tiene una correspondencia directa con las calificaciones reguladoras del deudor. Las calificaciones de la cartera comercial, en cuanto a reservas preventivas, van desde el nivel de riesgo A hasta el nivel E.

El cálculo de las reservas preventivas correspondiente a la cartera de consumo e hipotecario se realiza con base en las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito" emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, específicamente utilizando la metodología estándar.

Con el objeto de establecer una mejor infraestructura de administración y medición de riesgo de crédito para la cartera comercial, se utiliza la herramienta de evaluación de riesgo Moody's Risk Advisor (MRA), la cual permite realizar una evaluación de la calidad crediticia de los clientes basada en su información financiera y cualitativa. Desde octubre de 2006

se tienen implementados tres modelos de calificación de riesgo del cliente para la cartera comercial (uno para empresas pequeñas, otro para medianas y uno más para grandes).

Adicional a los modelos antes mencionados de evaluación de riesgo del cliente, se implementaron 11 modelos para las instituciones financieras no bancarias (NBFI DST), otro para las bancarias (MRAfBanks) y uno más para clientes globales, es decir, grandes corporativos con ventas iguales o mayores a MXN7,000 millones de pesos (GLCS). En el último trimestre de 2007 se implementaron nuevas versiones tanto de GLCS como de MRAfBanks.

La implementación de los modelos mencionados en los párrafos anteriores estuvo acompañada de una nueva escala de calificación de riesgo del cliente, conocida como Customer Risk Rating (CRR), la cual consta de 22 niveles, de los cuales 20 son para clientes vigentes y dos para clientes vencidos, siendo 1.1 el nivel de riesgo mínimo y 10.0 el máximo. Dicha escala tiene una correspondencia directa con la Probabilidad de Incumplimiento y permite una medición más granular de la calidad crediticia de los clientes.

Respecto a la medición de la Severidad de la Pérdida, la cual se encuentra relacionada con el riesgo de la transacción, HBMX está utilizando un modelo experto desde marzo de 2004 para la cartera comercial.

Para poder convertir el modelo a empírico, HSBC construyó una base de datos histórica que también será usada para la estimación de la Exposición al Incumplimiento (EaD).

Para la cartera de consumo e hipotecario, desde hace tiempo se viene midiendo la Severidad de la Pérdida empíricamente.

A mediados del 2006 se introdujo un modelo de rentabilidad ajustada por riesgo para la cartera comercial que mide la rentabilidad de la relación completa con cada cliente. Durante 2007, 2008 y 2009 se han implementado nuevas versiones.

También, como parte de la infraestructura de administración y medición de riesgo, se cuenta con un sistema que permite administrar, controlar y darle mejor seguimiento al proceso de aprobación de crédito comercial de la Banca Empresarial, el cual se conoce como Workflow Autorización (SIPAC). Este sistema permite saber el estatus de la solicitud del crédito en cualquier etapa del proceso. Para la Banca Corporativa se cuenta con el sistema que se utiliza en HSBC a nivel mundial, "Credit Approval and Risk Management" (CARM por sus siglas en inglés).

Adicionalmente, y con el fin de mejorar la administración de las garantías de la cartera comercial, se implementó un sistema desde 2006, Garantías II. Finalmente, es importante comentar que se cuenta también con un sistema que controla los límites y la utilización de las líneas de crédito desde su aprobación, Líneas III.

De manera periódica se lleva a cabo una evaluación de la eficiencia de los modelos de originación de la cartera de consumo e hipotecario, en la cual se verifica que la población que está siendo evaluada por el modelo sea similar a la población con la cual se construyó el mismo; que el modelo siga teniendo la capacidad de distinguir clientes con mal comportamiento de aquellos con buen comportamiento, y que el modelo continúe otorgando puntajes altos a los clientes con un riesgo menor. En caso de que se detecte alguna desviación en la eficiencia del modelo, este se recalibra o reemplaza.

Dentro de la administración del portafolio de crédito al consumo e hipotecario, de manera mensual se elaboran reportes para medir la calidad crediticia del mismo. Los reportes se segmentan por producto e incluyen estadísticas generales de la cartera, medidores de distribución por nivel de morosidad, medidores de morosidad por fecha de apertura, reportes de transición por nivel de morosidad, entre otros. Asimismo, de manera mensual se determina la Pérdida Esperada del portafolio. El modelo de Pérdida Esperada actualmente utilizado considera un enfoque bidimensional donde a cada crédito se le asigna una Probabilidad de Incumplimiento y un porcentaje de Severidad de la Pérdida. El modelo se encuentra calibrado para estimar las pérdidas esperadas en un horizonte anual y fue elaborado utilizando la experiencia previa del portafolio.

### Información Cuantitativa

La Pérdida Esperada del portafolio de tarjeta de crédito, consumo e hipotecario al 31 de marzo de 2011 es de \$ 5,235.1 millones de pesos, la cual representa el 11.0% del saldo total contable presentando un decremento de \$ 618 millones de pesos (-10.6%) con respecto al trimestre anterior.

La Pérdida Esperada de la cartera comercial al 31 de marzo de 2011 es de MXN 3,961.2 millones de pesos, observándose un decremento por MXN 133.2 millones (-3.3%) con respecto a la reportada en el trimestre pasado. Para la estimación de la Pérdida Esperada de esta cartera aún no se consideran las líneas autorizadas no dispuestas.

## Riesgo Operacional

---

### Información Cualitativa

El riesgo operacional es el de incurrir en pérdidas como consecuencia de procesos internos, personas y sistemas inadecuados o fallidos o de eventos externos, incluyendo los riesgos tecnológicos y legales.

Para la gestión de estos riesgos, se ha dispuesto de una unidad central especializada, así como de la designación de un grupo de funcionarios de nivel medio quienes, formando parte de sus propias unidades de negocio o áreas de apoyo, reportan funcionalmente a dicha unidad y son los responsables de la diseminación del marco de gestión de riesgo operacional del Grupo. Ambos operan en apego a las políticas, procedimientos, procesos y metodologías aprobadas por el Comité de Administración de Riesgos y documentadas en manuales e instructivos complementarios al marco de gestión de riesgo operacional y control interno del Grupo.

La estructura de gobierno corporativo que sustenta la función se complementa con el Comité de Riesgo Operacional y Control Interno y con el Grupo de Gestión de Riesgo Operacional, los cuales, fungiendo como sub-comités del Comité de Administración de Riesgos, son responsables del cumplimiento de las normas y regulaciones vigentes aplicables, así como de conocer y entender el perfil de riesgo de la Institución, establecer las prioridades de gestión del riesgo, evaluar las estrategias y los planes para su mitigación, y dar seguimiento a la evolución de su comportamiento y a los resultados de su mitigación.

Durante el segundo semestre de 2010 se llevó a cabo, por séptimo año consecutivo, la identificación y la reevaluación de los riesgos operacionales a todo lo largo de la estructura del Grupo. La metodología seguida durante este ejercicio se reforzó basada en los nuevos lineamientos del Marco de Gestión de Riesgo Operacional del Grupo. En este ejercicio se denominaron, describieron y clasificaron los riesgos relevantes en trece categorías: Cumplimiento, Fiduciario, Legal, Información, Contable, Impuestos, Fraude Interno, Fraude Externo, Personas, Físico/ Estabilidad, Continuidad del negocio, Tecnológico/ Sistemas y Operación.

### Riesgo Tecnológico

---

El área de Servicios de Tecnología (HTS) de HSBC México mantiene una constante evaluación del Riesgo Tecnológico en apego a la regulación local y a su normativa interna, atendiendo los lineamientos de las diferentes autoridades locales y las directrices marcadas por el Grupo, entre ellas, las relacionadas con metodologías de desarrollo e implementación de infraestructura estándar, lo anterior definido en su Manual de Instrucciones Funcional (FIM por sus siglas en idioma inglés) de Tecnología.

De manera entrelazada a sus esquemas de operación, el HTS también está alineada a lo especificado en otros manuales y procedimientos, entre ellos, el FIM de Operaciones, lo anterior por ser la entidad proveedora de servicios y soluciones de tecnología para los diferentes canales y líneas de negocio del banco.

Dentro de su esquema de gobierno corporativo, HSBC da seguimiento a los temas y requerimientos de la autoridad local a través de su área de cumplimiento, en donde una de sus funciones principales es la constante evaluación del riesgo y monitoreo del cumplimiento a la legislación local.

El HTS dentro de su planeación estratégica mantiene como uno de sus pilares el relacionado a temas de carácter regulatorio.

Las metodologías usadas en la evaluación de riesgo tecnológico son principalmente:

- I. A través de una estructura de Gobierno ágil, segura y confiable: orientada a mantener un adecuado control de los riesgos tecnológicos y las capacidades de respuesta para todos los servicios bancarios que se brindan en los diferentes canales de distribución. El riesgo es gestionado en los diferentes comités de alto nivel: HTS Steering Committee, Risk Management Committee (RMC), Operational Risk & Internal Control Committee (ORICC) y Grupo de Gestión de Riesgo Operacional (GGRO).
- II. Con la actualización y prueba de diferentes escenarios con Planes de Continuidad de Negocio (BCP) y de su correspondiente plan de recuperación en caso de desastre (DRP) para eventos que requieran posicionamiento de su operación en sitios alternos.

- III. Evaluación de controles basada en riesgos (RCA por sus siglas en inglés *Risk and Control Assessment*).
- IV. Manejo de proyectos de tecnologías de la información a través de la herramienta estándar del grupo (RBPM por sus siglas en inglés Risk Base Project Management).
- V. Gestión de la administración de riesgos con la activa participación de un área especializada de Control Interno, incluyendo manejo de riesgo operacional, manejo y administración de auditorías internas, externas y regulatorias.
- VI. Con medidores y tableros de control como una herramienta que permite la medición de los principales objetivos definidos en su planeación estratégica, que en general se refieren a la disponibilidad de los sistemas, el cumplimiento en tiempo y calidad de los proyectos y presupuesto y que son presentados en diferentes foros y comités para la toma de decisiones.

### Riesgo Legal

---

Para administrar y mitigar el riesgo legal, en cuanto a pérdida financiera, sanciones y/o daño reputacional se refiere, se ha dado atención pormenorizada a los siguientes riesgos identificados como propios de la función legal:

- ▶ Riesgo Contractual;
- ▶ Riesgo de Litigio;
- ▶ Riesgo Legislativo;
- ▶ Riesgo por Falta de Derechos Contractuales.

Por su parte, se han diseñado controles y procedimientos para mitigar el Riesgo, los cuales comprenden: El establecimiento de políticas y procedimientos para la adecuada gestión legal y la celebración de actos jurídicos incluyendo los que realice la Institución bajo un sistema jurídico distinto al nacional; la estimación de pérdidas potenciales derivadas de resoluciones judiciales o administrativas adversas; la divulgación a empleados y funcionarios de las disposiciones jurídicas y administrativas aplicables a sus operaciones; el apego a políticas relativas a la gestión y control de Propiedad Intelectual; la realización de auditorías legales; así como el establecimiento de una base de datos histórica sobre las resoluciones judiciales y administrativas, sus causas y costos.

Para evitar la posible pérdida financiera debido al incumplimiento de las normas jurídicas y administrativas aplicables, así como para evitar resoluciones desfavorables, se han implementado políticas y procedimientos que permiten identificar, medir y controlar los riesgos legales con la finalidad de minimizar los riesgos a los que se encuentra expuesta la Institución y que pudieran resultar en pérdidas no estimadas.

Asimismo se han cumplido las políticas institucionales y se han establecido los procedimientos necesarios al respecto de Riesgo Operativo y Control Interno.

### Información Cuantitativa (Incluye Riesgo Tecnológico y Riesgo Legal)

La evaluación de los riesgos operacionales resultantes del 7º ejercicio de evaluación realizado en el otoño de 2010, arroja un total de 532 riesgos relevantes identificados y evaluados, distribuidos de la siguiente manera: 1% (6) del tipo A, 12% (65) del tipo B, 43% (229) del tipo C y 44% (232) del tipo D, clasificados a su vez, de acuerdo con su categoría primaria en:

Categoría de Riesgo	Cantidad	Porcentaje
Cumplimiento	92	17%
Fiduciario	1	0.20%
Legal	44	8%
Información	52	10%
Contable	18	3%
Impuestos	11	2%
Fraude interno	21	4%
Fraude externo	28	5%
Personas	31	6%
Físico/ Estabilidad	19	4%
Continuidad del negocio	22	4%
Sistemas/ Tecnológico	53	10%
Operaciones	140	26%
<b>Total</b>	<b>532</b>	<b>100%</b>

Asimismo, desde enero de 2006, el umbral de materialidad para el reporte individualizado de estas incidencias es el equivalente en moneda nacional a USD 10,000, agregándose los eventos menores en una sola partida. Ambas categorías son registradas en la plataforma corporativa diseñada ex profeso para la gestión de los riesgos y el registro de las pérdidas operacionales.

## Políticas de Tesorería

HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC (HSBC México) persigue 3 objetivos específicos en las actividades de la Tesorería:

1. Atender las necesidades de nuestra base de clientes Corporativos, Institucionales y, en menor medida del sector Empresarial.
2. Cobertura de riesgos de la propia Institución, tanto de tasas de interés, tipo de cambio, como de liquidez. Lo anterior como parte de su actividad comercial cotidiana.
3. Posicionamiento propio y actividad de "formador de mercado" para tomar posiciones direccionales y de valor relativo.

Todo lo anterior atendiendo estrictamente a todo un grupo de límites perfecta y expresamente establecidos tanto regulatorios como de orden interno y apegado a los más altos estándares de control que caracterizan al Grupo HSBC.

## Política de Dividendos

Grupo HSBC (incluido HSBC México) no tiene una política fija respecto al pago de dividendos. La decisión 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.

### Dividendos Pagados

La frecuencia con que el Banco ha pagado dividendos en los últimos 4 ejercicios, así como el importe del dividendo decretado por acción es la que se indica a continuación:

- Durante el ejercicio de 2007, no se decretó pago de dividendos.
- El 2 de abril de 2008, el consejo de administración autorizó el pago de un dividendo por la cantidad de \$2.8328 pesos por acción sobre cada una de las 1,235,526,706.
- Basado en la autorización del Consejo de Administración del 30 de marzo del 2009, el 31 de marzo del 2009 se pagó un dividendo a razón de \$0.81133657 por acción, para cada una de las 1,235,526,706 acciones en circulación.

- Basado en la autorización del Consejo de Administración del mes de octubre 2010, el 29 de diciembre del mismo año se pagó un dividendo a razón de \$1.22497679421977 por acción, para cada una de las 1,643,363,189 acciones en circulación.
- Basado en la autorización del Consejo de Administración, el 18 de marzo de 2011 se pagó un dividendo a razón de \$1.09531478619484 por acción, para cada una de las 1,643,363,189 acciones en circulación.

## 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 del 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.

## Sustentabilidad Corporativa (SC)

---

Creemos que ser un banco sustentable conlleva varios compromisos en nuestro actuar diario, desde la perspectiva del negocio antes que todo la sustentabilidad implica un crecimiento rentable en el largo plazo basado en una relación de confianza entre nuestra institución y nuestros clientes. Desde el punto de vista Sustentable, implica el reducir en la mayor medida posible el impacto ambiental de nuestras operaciones, así como contribuir con nuestra comunidad apoyando programas y proyectos que impulsen a una mejor educación, medio ambiente y una comunidad más integra como muestra a la confianza depositada en nosotros.

Logramos la sustentabilidad por medio de una estrategia que se basa en tres pilares: Económico: alineándonos a los principios de Ecuador considerando el impacto ambiental en las inversiones del grupo. Ambiental. Cuidando el impacto de nuestra huella de carbono en el medio ambiente y promoviendo una cultura sustentable al interior de nuestra organización. Social: Apoyando proyectos de educación, cultura y apoyo comunitario, además de promover activamente la participación de los colaboradores en programas de voluntariado. Lo anterior se logra gracias a nuestra inversión comunitaria que para el 2011 representará el 0.5% de nuestras utilidades antes de impuestos.

El 2011 trae consigo retos no solo de consolidar nuestro negocio, sino también nuestra inversión social y ambiental por medio del desarrollo e implementación de programas bandera. Esto nos mantiene sobre la estrategia de seguir enfocando nuestros donativos en el desarrollo de programas de alto impacto en Educación, Medio Ambiente y Comunidad beneficiando así a las comunidades donde operamos.

Así mismo se consolidarán los programas bandera lanzados en años anteriores: para educación la campaña en apoyo de la educación “Solo levanta la mano” en alianza con la Fundación Lazos, en comunidad el programa en beneficio de “Niños y adolescentes migrantes no acompañados” en alianza con Save the Children y el DIF Nacional; y en medio ambiente seguiremos implementando nuestro modelo de atención para el combate del cambio climático por medio de apoyo a proyectos de agua, energía desechos y biodiversidad,

Estas acciones nos han permitido impulsar un compromiso sustentable con todos nuestros Stakeholders.

Nuestra fondo de inversión comunitaria consta de 3 fuentes de ingreso: PBT, Canales (ATM'S) y Productos Sustentables. Nuestra meta este año un total de \$70,400,000.00 integrado por \$40,000,000.00 de PBT, \$14,400,000.00 por canales

(ATM'S) y \$16,000,000.00 por medio de nuestros productos sustentable "Seguro Verde" el PBT será invertido conforme las políticas del grupo lo indican: 50% en Educación, 25% en Medio Ambiente y 25% en Comunidad.

### **Educación**

A través de nuestros programas sociales, buscamos impactar positivamente en las vidas de niños y adolescentes al involucrarnos directamente y proveer apoyo financiero a proyectos que den acceso a una educación de mayor calidad, lo que a su vez crea en los niños y jóvenes una actitud positiva y les abre oportunidades para alcanzar el éxito, crear un mejor futuro para sí mismos y, con el tiempo, una mejor calidad de vida para sus familias.

Uno de los apartados más importantes para HSBC es el rubro de educación, donde actualmente contamos con 3 ejes rectores: Educación Integral, Becas Educativas en zonas rurales y urbanas, así como educación financiera.

### **Nuestros programas:**

#### **Programa HSBC – Lazos "Sólo levanta la mano"**

Actualmente la meta de apadrinamiento se encuentra al 84%, lo cual significa que se están apadrinando a 783 niños por parte de clientes y colaboradores de HSBC.

Las siguientes actividades de voluntariado para el Día del Niño se llevarán a cabo en Abril y Mayo y para el segundo semestre de 2011 el programa de educación financiera "Más Allá del Dinero" se impartirá en las 8 escuelas actualmente apoyadas por HSBC.

Cabe mencionar que gracias a las donaciones de clientes HSBC, tres de las 8 escuelas, comenzarán a construir en Abril y Mayo, las cuales están ubicadas en Yucatán, Guanajuato y Puebla.

Con estos tres programas estamos logrando beneficiar a más de 2,000 niñas y niños dentro de 8 escuelas primaria.

#### **Prevención y Atención a Niñas, Niños y Adolescentes Migrante y Repatriados No Acompañados**

##### Se desarrolló el Diplomado en Atención Psicológica a Migrantes:

El objetivo es capacitar y profesionalizar en materia de atención psicológica al personal que atiende directamente a la niñez migrante no acompañada. Tiene una duración aproximada de 130 horas vía online y se dará a 50 personas que trabajan directamente con los niños migrantes en los albergues fronterizos. Este dio inicio el 1 de abril.

##### Centro Educativo Tenosique

En Enero inició su programa de talleres en Ixcaltepec, Oaxaca y en Dolores Hidalgo, Guanajuato en Marzo. El programa tiene el objetivo sensibilizar sobre el tema de la población infantil que viaja en solitario a dichas comunidades.

##### Comunidad de Ozolco

Se presentó el primer informe del trabajo realizado por STC en San Mateo Ozolco, que incluye la investigación sobre las características de la Población: culturales, económicas, demográficas, laborales, historia, causas y consecuencias de la migración.

Sustentabilidad Corporativa de HSBC y en alianza con "Save The Children" se dio inicio al trabajo en la comunidad de Ozolco, comunidad que tiene una alta tasa de niños migrantes.

El trabajo consiste en programas educativos, recreativos, deportivos, entre otros; con los niños dentro de la escuela de la zona con el objetivo de arraigarlos a su comunidad y proporcionarles herramientas y capacidades que les permitan tener mejores oportunidades. Con el trabajo realizado en Ozolco se está beneficiando a 542 niños, sin embargo, también se está trabajando en las redes de familias migratorias.

#### **Los Amigos de Zippy**

Los módulos de los Amigos de Zippy se han estado realizando de manera exitosa en las 7 escuelas, actualmente en Vicente Guerrero, Guanajuato y Felipe Carrillo, Yucatán se está dando el Módulo 6; en Juan José Martínez Amaro,

Puebla la mayoría se encuentra en el Módulo 4; en Hidalgo, Jalisco se está dando el Módulo 4; en Enrique Gonzáles Aparicio, Distrito Federal se está dando el Módulo 3; en la escuela Germán de Campo, Estado de México se encuentran en el Módulo 4; y en General Mariano Escobedo, Tijuana se está impartiendo el Módulo 3.

Lazos, la ONG encargada de dar seguimiento y reportar sobre Los Amigos de Zippy en México dentro de las 7 escuelas comentó que se han visto mejorías, ya que los niños recuerdan las reglas, siguen las normas y las aplican sin necesidad que se les recuerden. Han apoyado a la armonía en sus salones, así como a expresar sus sentimientos. Los módulos que más les han impactado son la visita al cementerio y hacer amigos. Han aprendido a decir lo que sienten sin miedos y los profesores han podido aprender a tener una nueva relación con los alumnos.

El mayor caso de éxito ha sido en la escuela ubicada en Puebla, donde el involucramiento por parte del profesor Heriberto ha sido ejemplar y ha generado una gran participación por parte de los alumnos.

Con este apoyo, actualmente se están beneficiando a 612 niñas y niños de 7 escuelas primaria, además de maestros y padres de familia.

### **Educación Financiera, programa más allá del dinero**

En alianza con Impulsa, HSBC trabaja activamente en el programa de educación financiera, con el objetivo de enseñar habilidades financieras básicas a niños de quinto y sexto grado de primaria.

El programa tiene un amplio involucramiento de la SEP, padres de familia, maestros y voluntarios de HSBC.

Los alumnos aprenden los fundamentos del dinero y aplicarán estas destrezas en su vida diaria, los alumnos reconocerán la importancia de la administración del dinero en la toma de decisiones

### **Medio Ambiente**

#### **Seguro Verde**

Derivado de la redefinición del programa del Seguro Verde 2010 y dentro de los cuatro temas en específicos que se atienden: agua, desechos, energía y bosques con cuatro niveles de acción: educación, conservación, protección y programas productivos,. Entre los proyectos que cumplen tales requerimientos son los enlistados abajo que juntos suman 5.6 millones de pesos en apoyo para 2010. Los proyectos son los siguientes:

#### **1.- “Sistemas agroforestales multiestrato en los municipios del norte del Estado de Campeche”**

Operando en los municipios de Tenabo, Calkiní and Hecelchakán. El sistema agroforestal en producción de multicapas optimiza y permite rehabilitar las tierras degradadas y generan un ingreso adicional que permite mejorar el nivel de vida de los participantes en el programa. Se han invertido \$2'000,000.00

#### **2.- “Fábrica de Agua Nevado de Toluca”**

Establece las condiciones para incrementar la recarga y retención de agua incrementando los acuíferos y promueve la regeneración ambiental. Se han invertido \$2'000,000.00

#### **3.- “Parque Ecológico Chipinque”**

Restauración y rehabilitación del Parque Ecológico Chipinque, afectado por el Huracán Alex. Inversión de \$1'000,000.00 enmarcado en un evento de voluntariado.

#### **4.- “Proyecto ecológico de restauración ambiental en terrenos forestales, Parque Nacional Cumbres de Majalca”**

Restauración de 20 hectáreas del Parque Nacional Majalca ubicado en Chihuahua que ha sido afectado por procesos naturales y actividades humanas, para compensar la pérdida de tierras y vegetación se promueve la sucesión ecológica. Inversión de \$250,000.00

#### **5.- “Todos por el agua en San Miguel de Allende”**

Para proteger y restaurar las cuencas hidrológicas que aseguran el bienestar ambiental se recarga el manto acuífero que asegura la calidad del agua y abastecimiento de las comunidades urbanas y rurales de San Miguel de Allende, Guanajuato con una inversión de \$3'540,000.00

Así mismo se destinó el fondo reservado para desastres naturales de dos millones de pesos, para actividades que mitiguen los daños ocasionados por el huracán Alex y las inundaciones en Veracruz, siendo un millón de pesos para cada una de estas entidades.

### **Earth Hour**

Como parte de la campaña global entre HSBC y WWF, se llevó a cabo La Hora del Planeta el 26 de marzo con eventos magnos en Cancún y La Paz donde los empleados locales se unieron en un evento de voluntariado para combatir y concientizar a la población de los efectos del cambio climático.

### **Comunidad**

Bajo el principio de apoyar a sociedad en donde operamos, HSBC ha desarrollado diversos proyectos en materia de salud, cultura y emergencias.

### **Nuestros programas:**

#### **Cajeros Automáticos**

Durante el primer trimestre y Abril de 2011, HSBC estará apoyando a la Fundación Rebecca de Alba A.C. a través de sus cajeros automáticos, con lo cual, de acuerdo al historial de campañas de años anteriores, se espera poder recaudar más de \$4,000,000.00 en beneficio de diferentes instituciones dedicadas a apoyar a niñas y niños con cáncer.

### **Emergencias**

#### **Apoyo a Japón**

HSBC México se unió a la campaña mundial para recaudar fondos por la tragedia del terremoto en Japón donde los donativos de nuestros colaboradores alcanzaron un total de USD 10,801.06. Adicionalmente, la Embajada de Japón en la Ciudad de México recepcionó los donativos del público en general en una cuenta HSBC.

### **Voluntariado**

#### **Actividades:**

#### **COLECTON**

El Colectón de juguetes que nos permitió reunir 9,945 juguetes para 6,803 niños de 39 ciudades a través de 50 instituciones; participaron 837 voluntarios, lo que equivale a 7,428 horas de trabajo voluntario.

Con la participación de la empresa JUGUETRÓN, uno de los clientes más importantes de la divisional Metro Sur se reunieron 600 juguetes donados por visitantes del EXPO TUS JUGUETES.

#### **CUENTA CUENTOS**

El cantante Carlos Baute participó en la lectura de cuentos “el pollo bobo” y “el león que se vió en el agua” que se organizó para alegrar a 100 niños y niñas con problemas de labio y paladar hendido que reciben atención en la clínica ABC.

Adicionalmente, el artista interpretó algunos de sus temas más conocidos y con apoyo de 12 voluntarios HSBC, los niños fueron consentidos con algunos bocadillos y libros de regalo.

#### **EMERGENCIA EN VERACRUZ**

En seguimiento al apoyo de los desastres naturales sufridos en Veracruz en meses pasados 14 colegas afectados por las inundaciones en el estado de Veracruz, participaron en la presentación de resultados de los trabajos realizados por la institución Save the Children en el estado.

Al siguiente día, el personal participó en una actividad de voluntariado que se realizó en la escuela primaria “Héroes del 21 de abril” donde apoyaron a promotores educación en la impartición de talleres, convivieron con los niños y obsequiaron kits escolares.

## **CUENTA CUENTOS**

La institución “Casa Dar y Amar” que atiende a niñas madres adolescentes, recibió la visita de 11 voluntarios y la cantante argentina Mariana Vega para una actividad de convivencia en la que se unieron 50 niños de escasos recursos de la comunidad para disfrutar del show de un payaso y un show case que ofreció la cantante.

El evento concluyó con una actividad de piñata y la entrega de dulces y libros para los pequeños asistentes.

## **JORNADAS DE REFORESTACION EN PARQUE CHIPINQUE**

26 voluntarios y 204 familiares participaron en la plantación de aproximadamente 600 árboles en el parque Chipinque de Monterrey durante 3 sábados consecutivos para contribuir en la conservación de la flora y fauna del lugar ya que ha resultado afectado a consecuencia de lluvias e incendios.

## **PROGRAMA DE EDUCACIÓN FINANCIERA “MÁS ALLÁ DEL DINERO”**

Por primera vez, desde el lanzamiento del programa hace 3 años, 123 voluntarios del Distrito Federal y Estado de México están participando simultáneamente en el taller de educación financiera dirigido a 1,400 niños de escuelas públicas en 4 escuelas.

## **ECOTECNIAS**

El área de Service Delivery ha destacado en el primer trimestre del año por su interés de sumar a sus integrantes en actividades de voluntariado, en esta ocasión al involucrar 33 colegas en la aplicación de ecotecnologías para beneficiar a la comunidad de Piedra Grande en Huixquilucan, Estado de México tales como: siembra de árboles frutales, construcción de una estufa ahorradora de leña, un deshidratador solar, siembra de lombricomposta y la instalación de un huerto bio-intensivo

## **Comunicación**

La comunicación de la Dirección de Sustentabilidad Corporativa concentra sus esfuerzos en aumentar la visibilidad del área en el público internos por medio de los canales de difusión institucionales y a través de la prensa especializada en la fuente de Responsabilidad Social, Medio Ambiente, Cultura y Negocios. Además, se encarga de posicionar a HSBC como referente de la Sustentabilidad en México

## **CONAGUA**

En Enero 2011, HSBC México se sumó a la campaña de acción a favor del agua que promueve la dependencia federal Comisión Nacional del Agua junto con el Consejo de la Comunicación para aumentar la conciencia entre los colaboradores a nivel nacional del manejo del agua en casa y en el trabajo. Se activaron canales electrónicos como video y audio mostrando recomendaciones para su cuidado y se distribuyeron botones con la imagen institucional de la campaña entre los empleados que son Campeones del Clima del programa HSBC Climate Partnership.

## **SÓLO LEVANTA LA MANO**

El programa institucional de educación y comunidad de la Dirección de Sustentabilidad Corporativa fue presentado en Monterrey a inicios de 2011 contando con la presencia de los medios locales donde se dio a conocer a los clientes y público en general la estrategia social de HSBC en México y su compromiso con la causa.

## **AMBULANTE**

Con fin de fortalecer nuestra estrategia de participación en festivales culturales, este año nos unimos al Festival de Documentales “Ambulante” que recorre doce ciudades mexicanas donde la presencia de HSBC es importante y nos empezamos a ubicar como una institución financiera comprometida con el séptimo arte por apoyar otros festivales como el de Morelia y asignación de recursos a la cinematografía a través de la Ley 226.

## **HORA DEL PLANETA**

Participamos en la campaña mundial promovida por WWF “Earth Hour” donde apagamos 42 inmuebles de HSBC en México que cubrieron sucursales y oficinas en todo el país. En el marco de “La Hora del Planeta”, los Campeones del

Clima en Cancún y representantes del banco en La Paz se unieron a la celebración de la campaña de concientización en el manejo de energía. Así mismo, los colaboradores del banco pudieron participar electrónicamente dando consejos de cómo ahorrar energía eléctrica y combustible en el canal institucional del banco.

La Dirección de Sustentabilidad Corporativa seguirá construyendo sobre el posicionamiento de HSBC como el Banco Sustentable de México mediante sus ejes de comunidad y educación, medio ambiente y voluntariado y continuará extendiendo la relaciones con los medios masivos o de nicho adecuados para lograr su objetivo.

### **Reconocimientos**

En Marzo de 2011, el Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI) honró por sexto año consecutivo a HSBC México como Empresa Socialmente Responsable. Este distintivo manifiesta el compromiso del banco como una empresa sólida y responsable desde su estrategia y cultura organizacional.

### **Fomento de interacción con empleados y áreas**

#### **Inclusión Social**

Ante la iniciativa del “Regional Diversity Committee” de HSBC por aplicar en México un programa de Inclusión Social, Sustentabilidad Corporativa con el apoyo de la DGA de Recursos Humanos aprobó implementar un grupo de trabajo para la aplicación y seguimiento de los siguientes programas:

#### Apprenticeship e Internship

Se ha desarrollado una propuesta con Impulsa para implementar ambos programas. Se presentará en junta de Comité para decidir si se aprueba y poder empezar las convocatorias con jóvenes de preparatoria y universidades de escasos recursos.

#### Personas con Discapacidad

Se decidió comenzar por incluir a personas con discapacidades en 5 sucursales de HSBC dentro de la zona metropolitana, en Abril se hará el análisis de las instalaciones. El programa se llevará a cabo con ManPower.

### **En Conclusión**

Hemos enfocado nuestra inversión comunitaria por medio del desarrollo e implementación programas bandera, así mismo, se ha fortalecido el compromiso (engagement) con nuestros stakeholders. Gracias a nuestras campañas por medio de las cuales no solo involucramos a nuestros colaboradores, si no también se ha logrado una participación activa de nuestros clientes, ofreciendo así no solo servicios financieros, si no también proyectos de responsabilidad social y sustentabilidad para sus empresas.

Se ha logrado potencializar nuestra inversión social y ambiental gracias al apoyo de nuestros clientes por medio de canales y productos sustentables donde esperamos que para este año sea el 45.00% gracias a su participación activa.

HSBC México, por su compromiso y acciones, buscan mantener un balance entre el medio ambiente, la sociedad y la rentabilidad de nuestro negocio, estableciendo relaciones de largo plazo con nuestros clientes, asegurando el éxito de HSBC en el tiempo. De este modo proveemos apoyo en una forma multidimensional, que tendrá un impacto en la gente y en las generaciones futuras de México.

## Contactos

---

	<u>Contacto para medios:</u>	<u>Contacto para Relación con Inversionistas:</u>	
Londres:	Brendan McNamara Tel: +44 (0)20 7991 0655	Londres:	Alastair Brown Tel: +44 (0) 20 7992 1938
Ciudad de México:	Lyssette Bravo Tel: +52 (55) 5721 2888	Ciudad de México:	Yordana Aparicio Tel: +52 (55) 5721 5192