



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

**(Cuarto Trimestre de 2010)**

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

**Fecha de elaboración: 1 de Marzo de 2011**

## INDICE

<b>I. OBJETIVO DEL ANÁLISIS</b>	<b>3</b>
<b>II. ENTORNO MACROECONOMICO</b>	<b>3</b>
<b>III. CAMBIOS EN LOS PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL</b>	<b>3</b>
1. ACTIVO	3
2. PASIVO	4
3. CAPITAL CONTABLE	5
<b>IV. CAMBIOS EN LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>5</b>
1. INGRESOS POR INTERESES	5
2. GASTOS POR INTERESES	5
3. MARGEN FINANCIERO	5
4. COMISIONES Y TARIFAS	6
5. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	6
6. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	7
7. OTROS PRODUCTOS Y OTROS GASTOS	7
8. IMPUESTOS	7
9. RESULTADO NETO	8
<b>V. PRINCIPALES INDICADORES: ANALISIS DE SITUACION FINANCIERA</b>	<b>9</b>
1. RAZÓN DE LIQUIDEZ	9
2. RETORNO SOBRE EL CAPITAL (ROE) Y RETORNO SOBRE ACTIVOS (ROA)	12
3. INDICE DE MOROSIDAD	13
4. INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	14
5. INDICE DE CAPITALIZACIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO Y DE MERCADO	15
6. RAZÓN DE EFICIENCIA OPERATIVA Y RAZÓN DE MARGEN FINANCIERO	16
<b>VI. CONTROL INTERNO</b>	<b>17</b>
<b>VII. POLITICA DE DIVIDENDOS</b>	<b>18</b>
<b>VIII. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS</b>	<b>19</b>
<b>IX. CONSEJO DE ADMINISTRACION Y DIRECTIVOS RELEVANTES DE GRUPO FINANCIERO HSBC Y HSBC MEXICO (BANCO)</b>	<b>20</b>
DIRECTIVOS RELEVANTES	22
<b>X. DECLARATORIA SOBRE LA PREPARACIÓN DEL REPORTE DE ANÁLISIS</b>	<b>24</b>

## **I. OBJETIVO DEL ANÁLISIS**

Proporcionar una serie de diagnósticos cuantitativos y cualitativos acerca de los resultados de operación, así como sobre la situación financiera del Grupo Financiero HSBC, con la finalidad de mejorar la comprensión de los principales cambios en la evolución de los indicadores financieros. Las cifras que integran este reporte hacen referencia a millones de pesos excepto cuando se especifique.

## **II. ENTORNO MACROECONOMICO**

La economía mexicana continuó recuperándose en 2010 y el PIB se expandió 5.5 por ciento durante el año. La fuerte demanda externa impulsó esta recuperación, llevando a un robusto crecimiento en la producción manufacturera mexicana. En contraste, la demanda doméstica fue débil, reflejando un alto desempleo, una menor disponibilidad de crédito y bajos niveles de confianza del consumidor. Esta débil demanda doméstica y la apreciación del peso mantuvieron la inflación controlada durante 2010 y el Banco de México mantuvo su tasa de referencia en 4.5 por ciento durante el año.

Dentro de este escenario económico, los bancos Mexicanos experimentaron un crecimiento moderado en sus portafolios de crédito, principalmente impulsado por los préstamos al sector comercial, compensando la baja demanda de créditos al consumidor. Adicionalmente, se reportó una mejora generalizada en la calidad de los activos a través del sistema financiero, resultando en menores estimaciones preventivas para riesgos crediticios.

En 2010, Grupo Financiero HSBC se benefició de las acciones implementadas en periodos anteriores, dirigidas a mejorar la calidad de los activos a través de una cautelosa administración de riesgos y fortalecidas prácticas de cobranza. Esto resultó en una mejor rentabilidad, impulsada por menores estimaciones preventivas para riesgos. Los planes de negocios y los proyectos de infraestructura siguen siendo respaldados por una sólida base de capital, reforzando nuestra estrategia de convertirnos en el mejor banco para nuestros clientes, accionistas y empleados.

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

### **1. ACTIVO**

El total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2010 suman MXN435,685, en comparación a MXN393,790 a diciembre del 2009, lo que representa un incremento de 10.4 por ciento. Este incremento es resultado de un aumento de la cartera de crédito y un incremento en las cuentas de inversiones en valores y las cuentas por cobrar.

Al cierre de Diciembre de 2010 la cuenta de disponibilidades y cuentas de margen registran una reducción de MXN16,959 equivalente a un disminución de 24.8 por ciento respecto al año anterior derivado de una disminución en el saldo de Depósitos en Banco de México y la cuenta de disponibilidades restringidas.

La cartera de crédito vigente se incrementó en 2010 en 9.3 por ciento, para registrar un saldo de MXN166,077 al cierre de Diciembre de 2010. Dentro de los componentes de la cartera vigente los créditos comerciales crecieron un 19.1 por ciento respecto al 2009 impulsado principalmente por instituciones financieras y estados y municipios. El

crédito a entidades financieras fue MXN12,684, con un incremento de 82.5 por ciento respecto al 2009. En lo que respecta al crédito a entidades gubernamentales al cierre de 2010 aumentó un 45.8 por ciento respecto a 2009, como resultado de la estrategia de posicionamiento en el sector público.

La cartera de crédito al consumo decreció un 11.3 por ciento respecto al año anterior como resultado del comportamiento mostrado por el crédito automotriz y tarjetas de crédito. Los préstamos automotrices se redujeron un 27.1 por ciento, mientras que las tarjetas de crédito disminuyeron 14.4 por ciento con respecto al cierre de 2009.

En lo que respecta a la cartera hipotecaria, se registra una disminución de 10.7 por ciento respecto al cierre de 2009 derivado de la actual condición económica y el apetito al riesgo que ha restringido la continua originación de este tipo de créditos por parte de HSBC, dado que las acciones implementadas están dirigidas a limitar la exposición a activos riesgosos.

La cartera de crédito del Banco se encuentra diversificada por segmento y las operaciones con exposición individual más significativas se han celebrado con instituciones mexicanas de gran tamaño, así como con instituciones gubernamentales. La cartera comercial representa un 49 por ciento respecto al total de la cartera vigente, la cartera al consumo representa un 16 por ciento, vivienda 11 por ciento; y Gobierno 17 por ciento y finalmente Entidades Financieras un 8 por ciento respecto al total de la cartera vigente.

La cartera vencida del Grupo al cierre de Diciembre de 2010 se ubicó en MXN5,344 con una reducción de 32.7 por ciento 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. Por su parte, el saldo de estimación preventiva para riesgos financieros al cierre de 2010 se reduce un 11.0 por ciento respecto al año anterior en línea con la disminución en la cartera vencida.

Al cierre de Diciembre de 2010, el saldo de otras cuentas por cobrar aumentó en MXN15,292 respecto al año anterior derivado de un mayor saldo en la cuenta de Deudores por liquidación de operaciones referentes a la venta de divisas a 24 y 48 horas.

En lo que se refiere a la cuenta de inmuebles, mobiliario y equipo, el saldo aumentó en MXN1,544, equivalentes a 20.5 por ciento, respecto al año anterior, derivado del incremento en equipo de computo y gastos de instalación relacionados con la remodelación de sucursales y cajeros automáticos.

## **2. PASIVO**

En lo que respecta a las obligaciones del Grupo, los pasivos totales fueron de MXN385,178 al 31 de diciembre de 2010, en comparación a MXN346,801 a diciembre del 2009, lo que representa un incremento de 11.1 por ciento.

La captación tradicional del grupo se incrementó un 6.2 por ciento. El saldo de depósitos a la vista tiene un aumento de 17.5 por ciento, debido a los constantes esfuerzos hechos por el banco durante 2010 para lograr una mayor base de fondeo de una manera eficiente.

Los depósitos a plazo del público se redujeron un 6.2 por ciento, principalmente por el fuerte enfoque dirigido a los depósitos a la vista en sucesión a aquellos a plazo, favoreciendo nuestra mezcla de fondeo.. En lo que se refiere a la captación a plazo del mercado de dinero presenta una disminución de MXN928 respecto al año anterior, resultado de menores requerimientos de fondos.

### **3. CAPITAL CONTABLE**

El capital contable del Grupo fue de MXN49,507 al cierre de 2010, lo que representa un aumento de 5.4 por ciento con respecto al año anterior, lo que se explica principalmente por resultado neto de 2010. El capital contable del Banco al 31 de diciembre de 2010 es de MXN38,203, con una disminución de 3.3 por ciento respecto al año anterior. El índice de capitalización del Banco se ubica en 14.5 por ciento al 31 de diciembre de 2010, por encima de los requerimientos de las autoridades.

## **IV. CAMBIOS EN LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS**

### **1. INGRESOS POR INTERESES**

Los ingresos por intereses durante 2010 fueron de MXN28,062 en comparación con los MXN31,416 en 2009, lo que representa una disminución de MXN3,354 equivalente a 10.7 por ciento. Lo anterior es resultado de los menores ingresos reportados por la cartera de crédito (-13.6%), particularmente el crédito al consumo (-28.9%), así como menores intereses por disponibilidades (-13.0%). El decremento de ingresos por intereses en 2009 en comparación a 2008 fue de 17.0 por ciento.

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

Los gastos por intereses durante 2010 fueron de MXN8,096, mientras que en el 2009 fueron de MXN10,196, lo que representa una reducción de 20.6 por ciento respecto al año previo, mientras que en 2009 la disminución fue de 19.4 por ciento en comparación con 2008.

La disminución en gastos por intereses en su mayoría se explica por el menor saldo en depósitos a plazo, que generó una reducción en gastos por intereses de MXN981.3 en comparación a 2009. Los intereses y premios en reportos también se redujeron durante 2010 por un monto de MXN1,162.7 en comparación al año anterior.

Por su parte, los depósitos de exigibilidad inmediata incrementaron los intereses pagados por dicho concepto durante 2010 en MXN450.9 en comparación con 2009.

### **3. MARGEN FINANCIERO**

El margen financiero en el 2010 ascendió a MXN19,966, lo que significó una disminución de 5.9 por ciento respecto al año anterior. La contracción en los saldos de la cartera crediticia, particularmente la cartera de consumo, y los menores márgenes generados por la reducción en tasas de intereses explican la reducción del margen financiero en 2010. Por su parte, el margen financiero al cierre de 2009 disminuyó un 15.8 por cierto con respecto al 2008 principalmente por la contracción de saldos de la

cartera crediticia y los menores márgenes generados por la reducción de tasas de interés.

#### 4. COMISIONES Y TARIFAS

Las comisiones y tarifas cobradas del Grupo en el 2010, muestran una disminución de 13.0 por ciento respecto al nivel observado en 2009. Las comisiones y tarifas pagadas registran un monto de MXN1,475 en 2010 lo que representa un incremento de 46.2 por ciento respecto al nivel del año anterior. El monto de comisiones netas al cierre del 2010 fue de MXN7,843.

La reducción en las comisiones netas se atribuye principalmente al ingreso por comisiones en la cartera de consumo el cual disminuyó 26.7 por ciento respecto al cierre de 2009, resultado de un menor volumen de en los portafolios de crédito, particularmente en tarjetas de crédito. En adición, los bajos volúmenes de transacciones provenientes de servicios de medio de pago y cajeros automáticos impactaron negativamente el ingreso por comisiones. Los ingresos por comisiones también se vieron afectados por restricciones regulatorias sobre ciertas comisiones cobradas por diversos servicios bancarios.

#### 5. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

Los ingresos por intermediación del Grupo al 31 de diciembre de 2010 fueron de MXN2,228, menor en MXN633 (-22.1%) que los niveles del mismo periodo del año anterior, Aun cuando todavía se ve reflejada la extrema volatilidad que hubo durante 2009, el ingreso por intermediación se ha mantenido en menores pero sólidos niveles gracias a las operaciones en instrumentos derivados que ha compensado parcialmente los efectos negativos de la menor intermediación de divisas así como de instrumentos de deuda.

El resultado por intermediación en el 2009 fue de MXN2,861 con un crecimiento de 11.8 por ciento respecto al 2008 lo que se atribuye a las condiciones de volatilidad en los mercados y al buen desempeño en las posiciones de derivados e instrumentos de deuda.

*Millones de pesos*

	<i>31-Dic-08</i>	<i>31-Dic-09</i>	<b><i>31-Dic-10</i></b>
<b>Valuación</b>	- 2,337	2,590	<b>1,873</b>
Inversiones en valores	1,374	- 698	<b>433</b>
Operaciones de reporto	4	- 2	-
Operaciones con instrumentos financieros derivados	- 4,254	3,005	<b>1,449</b>
Divisas y metales	540	285	<b>- 8</b>
<b>Compra / venta</b>	4,896	271	<b>355</b>
Inversiones en valores	73	850	<b>886</b>
Instrumentos financieros derivados y reportos	222	- 118	<b>- 510</b>
Divisas y metales	4,601	- 461	<b>- 20</b>
<b>Total</b>	<b>2,559</b>	<b>2,861</b>	<b>2,229</b>

## **6. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN**

Al cierre de 2010 los gastos administrativos del Grupo sumaron MXN23,819, que representa un aumento de MXN2,122 (9.8 por ciento) con respecto al año anterior.

El incremento en los gastos de administración y promoción se atribuyen principalmente al mayor gasto en mantenimiento de nuestra red de sucursales y mayores gastos de personal. Adicionalmente, los proyectos de infraestructura y tecnología regionales han contribuido a dicho incremento.

## **7. OTROS PRODUCTOS Y OTROS GASTOS**

Al cierre de 2010, el rubro neto de otros ingresos y gastos ascendió a MXN3,272, lo que representa un aumento de 94.4 por ciento respecto al año anterior. Este crecimiento se debe principalmente por el registro del reembolso de gastos realizados por cuenta partes relacionadas no consolidables.

## **8. IMPUESTOS**

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

La ley de ISR vigente al 31 de diciembre de 2010 establece una tasa aplicable del 28% y conforme a las reformas fiscales vigentes a partir del 1º de enero de 2010, la tasa de ISR por los ejercicios fiscales del 2010 al 2012 es del 30%, para 2013 será del 29% y de 2014 en adelante del 28%. La tasa del IETU es del 17% para 2009 (16.5% en 2008) y, a partir del 2010 en adelante del 17.5%. Para determinar el ISR, la Ley respectiva contiene disposiciones específicas para la deducibilidad de gastos y el reconocimiento de los efectos de la inflación.

Los impuestos causados en el 2010 fueron MXN1,272, monto inferior en 43.0 por ciento al importe del 2009.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, la PTU causada asciende a MXN352.1 (MXN297.8, en 2009) y se encuentra registrada dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción" en el estado de resultados consolidado.

Con base en proyecciones financieras elaboradas por la Administración del Grupo Financiero, se estima que no causará IETU en los próximos ejercicios, por lo que el impuesto diferido al 31 de diciembre de 2010 y 2009 fue determinado con base al ISR.

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

En lo que respecta a los impuestos diferidos, se tuvo un saldo activo por MXN1,007 en 2010. Esto significa que se obtuvo un beneficio producto de diferencias en partidas temporales que para fines contables se registraron y que para fines fiscales se registrarán en un momento posterior.

## ISR, IETU y PTU Grupo Financiero HSBC

Millones de pesos

	2008	ISR 2009	2010
ISR causado del Banco a la tasa del 30% (28% para 2009 y 2008)	2,590	1,988	<b>938</b>
ISR al extranjero no acreditado	-	17	-
ISR de otras subsidiarias	135	156	<b>185</b>
IETU de otras subsidiarias	3	69	<b>31</b>
ISR proveniente de una EPE	-	-	<b>118</b>
Impuestos a la utilidad del ejercicio en el estado de resultados	2,728	2,230	<b>1,272</b>

### 9. RESULTADO NETO

Para el año 2010, el Grupo Financiero HSBC reportó una utilidad neta de MXN2,119, lo que representa un incremento de MXN565 equivalentes a 36.4 por ciento con respecto a la utilidad de 2009.

HSBC México S.A. de C.V. (el Banco) principal subsidiaria del Banco registra una utilidad neta anual de MXN420, lo que representa un incremento de MXN284 por ciento con respecto al resultado de 2009.

Sin embargo, el resto de las compañías subsidiarias tales como HSBC Seguros, HSBC Casa de Bolsa y HSBC Operadora de Fondos continúan mostrando un sólido crecimiento, fortaleciendo la utilidad neta de Grupo Financiero HSBC.

## V. PRINCIPALES INDICADORES: ANALISIS DE SITUACION FINANCIERA

Indicador Financiero Grupo Financiero HSBC	2008	2009	2010
1. Liquidez	109.0%	119.8%	109.2%
2. ROE	11.0%	3.7%	4.4%
3. ROA	1.0%	0.4%	0.5%
4. Índice de Morosidad	5.9%	4.9%	3.1%
5. Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	125.5%	131.6%	173.9%
6. Índice de Capitalización por Riesgo de Crédito	17.5%	28.7%	24.3%
7. Índice de Capitalización por Riesgos de Crédito y de Mercado	12.8%	17.8%	14.5%
8. Eficiencia Operativa	5.5%	5.0%	5.7%
9. MIN	6.8%	5.4%	5.3%

*Fuente: Informes Trimestrales 4T10, 4T09*

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

### Definición de términos

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

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

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

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

## 1. RAZÓN DE LIQUIDEZ

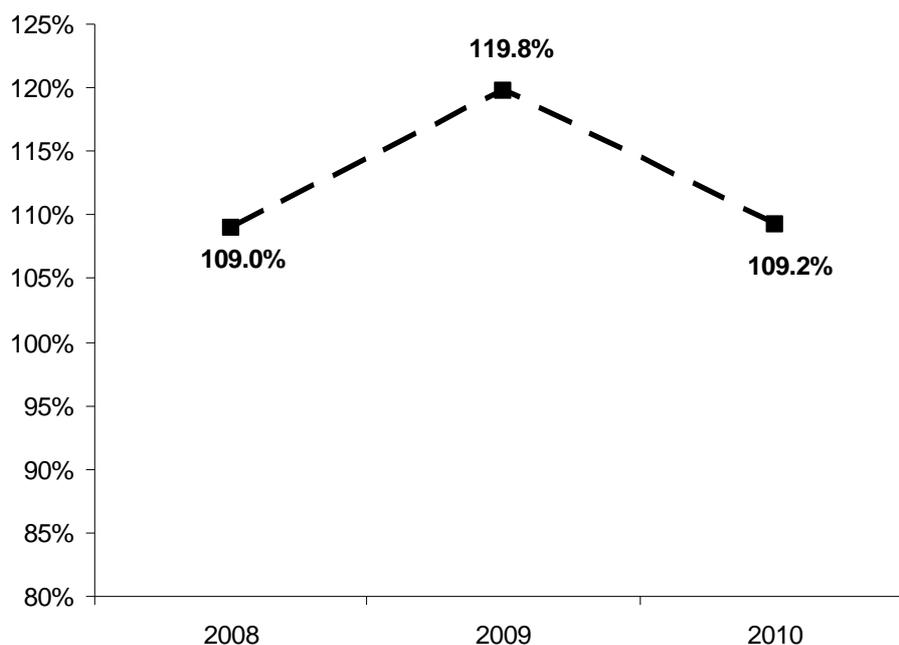
El indicador de liquidez mantiene una tendencia por arriba del 100 por ciento en los últimos tres años, pasando de un cociente de 109.0% en 2008, 119.8% en 2009 y 109.2 en 2010. En el 2010, el aumento en los títulos disponibles para la venta más que compensó la caída de los títulos para negociar y disponibilidades. Por su parte, los pasivos líquidos se incrementaron en mayor proporción que los activos líquidos, con un incremento significativo en los depósitos a la vista, situación que se tradujo en una disminución en la razón de liquidez en el año.

La estructura del balance del Grupo continua siendo liquida. El efectivo e inversiones en valores representan el 44.5 por ciento del total de activos al cierre de 2010.

La principal fuente de fondeo del Grupo Financiero HSBC son los depósitos que recibe de sus clientes, es decir el fondeo lo realiza HSBC México a través de la captación de

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

### Razón de Liquidez Grupo Financiero HSBC



### Captación

La captación tradicional de recursos del Grupo aumentó 6.2 por ciento al cierre de 2010 respecto al año anterior y disminuyó 10.1 por ciento del 31 de diciembre de 2008 al 31 de diciembre de 2009.

El saldo de depósitos a la vista al cierre de 2010 registran un incremento de 17.5 por ciento respecto al año anterior, debido a los constantes esfuerzos hechos por el banco durante 2010 para lograr una mayor base de fondeo de una manera eficiente.

Los depósitos a plazo del público disminuyeron un 6.2 por ciento, principalmente por el fuerte enfoque dirigido a los depósitos a la vista en sucesión a aquellos a plazo, favoreciendo nuestra mezcla de fondeo. Por su parte, la captación a plazo del mercado de dinero presenta una disminución de MXN928 respecto al año anterior, resultado de menores requerimientos de fondos.

Para HSBC México el costo promedio de captación tradicional fue de 0.78 por ciento en moneda nacional en los depósitos de exigibilidad inmediata y de 3.92 por ciento en los depósitos a plazo. En moneda extranjera el costo de captación fue de 0.04 por ciento en depósitos de exigibilidad inmediata y de 0.14 por ciento en depósitos a plazo.

## Deuda a largo plazo

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

Dicha emisiones se encuentran registradas en la Bolsa Mexicana de Valores. Estos instrumentos pagan intereses mensualmente a una tasa equivalente al promedio de la TIIE 28 días más 60 puntos base, TIIE 28 días más 200 puntos base y Libor mas 350 puntos base del mes inmediato anterior respectivamente, tal como muestra la siguiente tabla.

*Millones de pesos*

<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>	
INTENAL 03	24-NOV2003	2,200	MXN	6	2,206	25-NOV-2013
HSBC 08	30-SEP-2008	1,818	MXN	2	1,820	20-SEP-2018
HSBC 08-2	18-DIC-2008	2,272	MXN	6	2,278	10-DIC-2018
HSBC 09D(USD300) <sup>1</sup>	26-JUN-2009	3,701	USD	2	3,703	28-JUN-2019
		<b>9,991</b>		<b>16</b>	<b>10,007</b>	

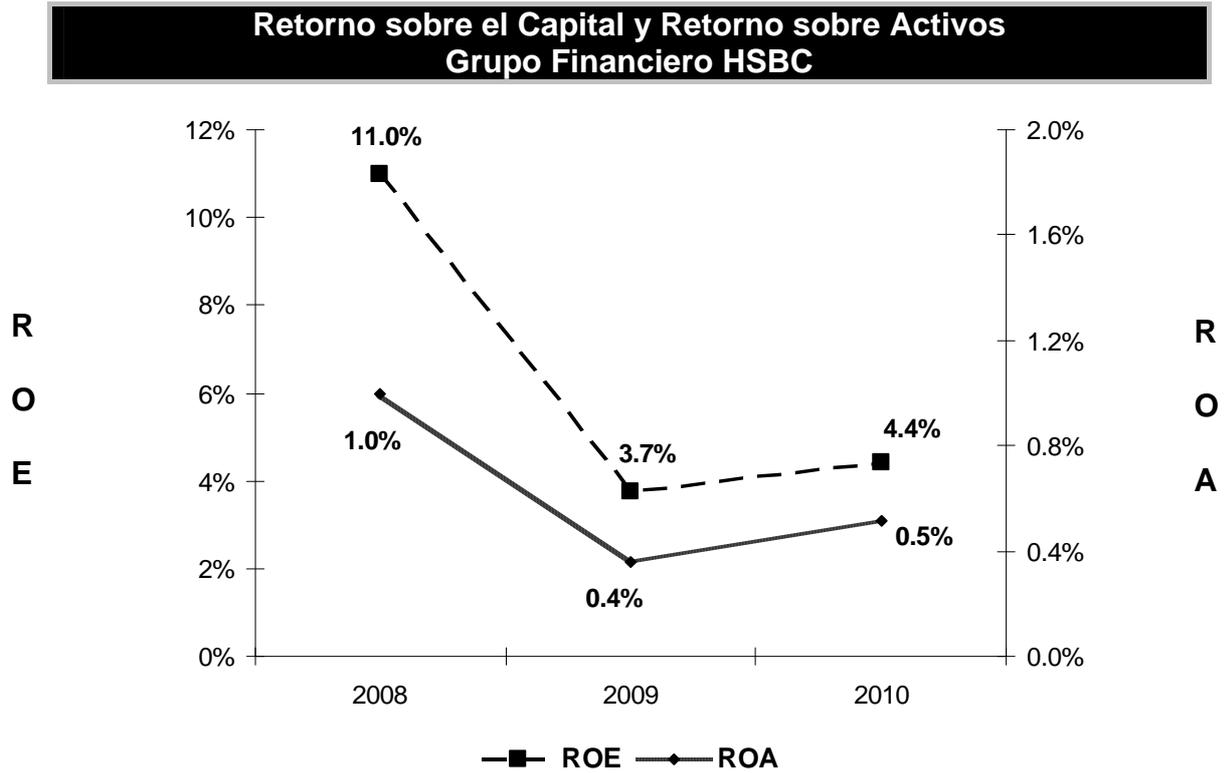
HSBC México, S.A., ha emitido también certificados bursátiles a largo plazo, igualmente listados en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

*Millones de pesos*

<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	23	4,243	27-ABR-2016
		4,220		23	4,243	

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

El ROE promedio para el periodo comprendido entre el 2008 y 2010 fue de 6.4%. El ROA promedio en el periodo de análisis fue de 0.6%. A pesar de la baja del ROE y ROA durante 2009 ha sido revertida en el último año resultado de un mejor perfil crediticio basado en la cautelosa suscripción de créditos y menores pérdidas crediticias. Por su parte, subsidiarias como HSBC Seguros, HSBC Casa de Bolsa y HSBC Operadora de Fondos continúan mostrando un sólido crecimiento, fortaleciendo la utilidad neta de Grupo Financiero HSBC..

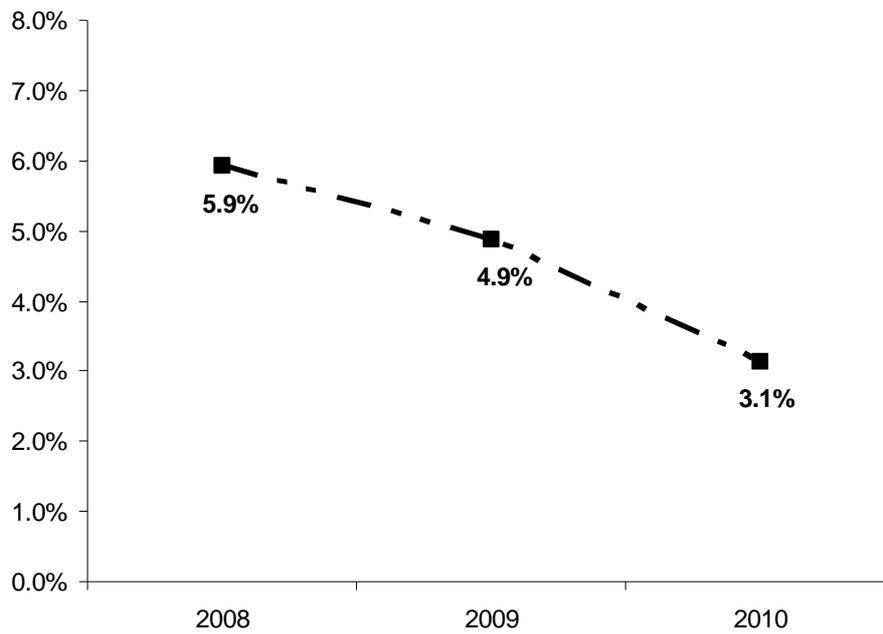


### 3. INDICE DE MOROSIDAD

El índice de morosidad al cierre de 2010 registra una reducción de 1.8 puntos porcentuales en comparación con 2009 y de 1.0 puntos porcentuales en 2009 respecto a 2008.

El índice de morosidad al cierre de 2010 es 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.

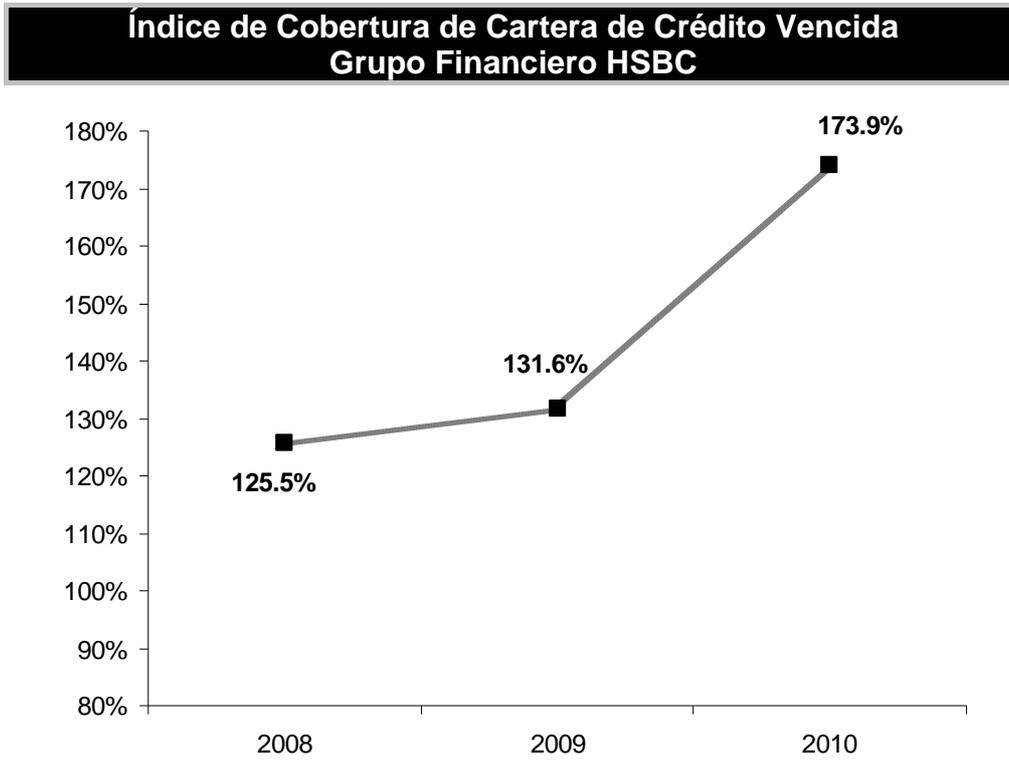
#### Índice de Morosidad Grupo Financiero HSBC



#### 4. INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA

El comportamiento del índice de cobertura de cartera de crédito vencida ha sido estable a lo largo de los tres últimos años manteniéndose por encima del 100 por ciento.

El crecimiento observado en 2010 a niveles de 173.9% se explica por la significativa reducción en la cartera vencida del Grupo



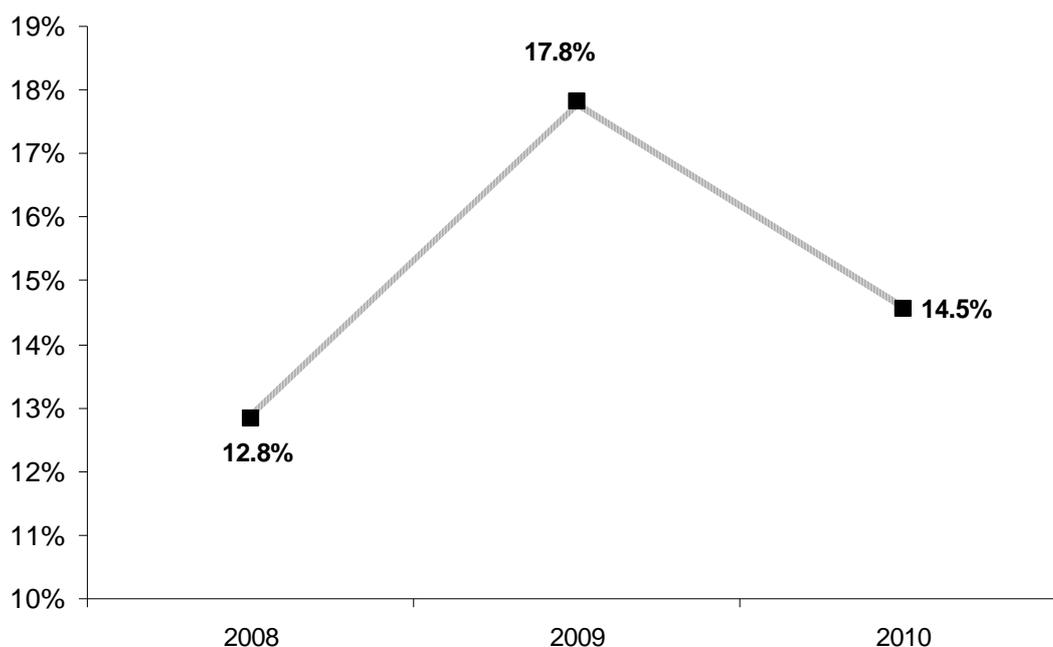
## 5. ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO Y DE MERCADO

En promedio, el índice de capitalización por riesgo de crédito y de mercado se ubica en un 15.06% para el periodo de 2008 a 2010.

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

En adición, cabe destacar que a lo largo de 2008 y 2009, se han llevado a cabo tres emisiones de obligaciones subordinadas por un monto aproximado de MXN8,000 millones, con el objetivo de fortalecer el capital complementario del Banco.

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

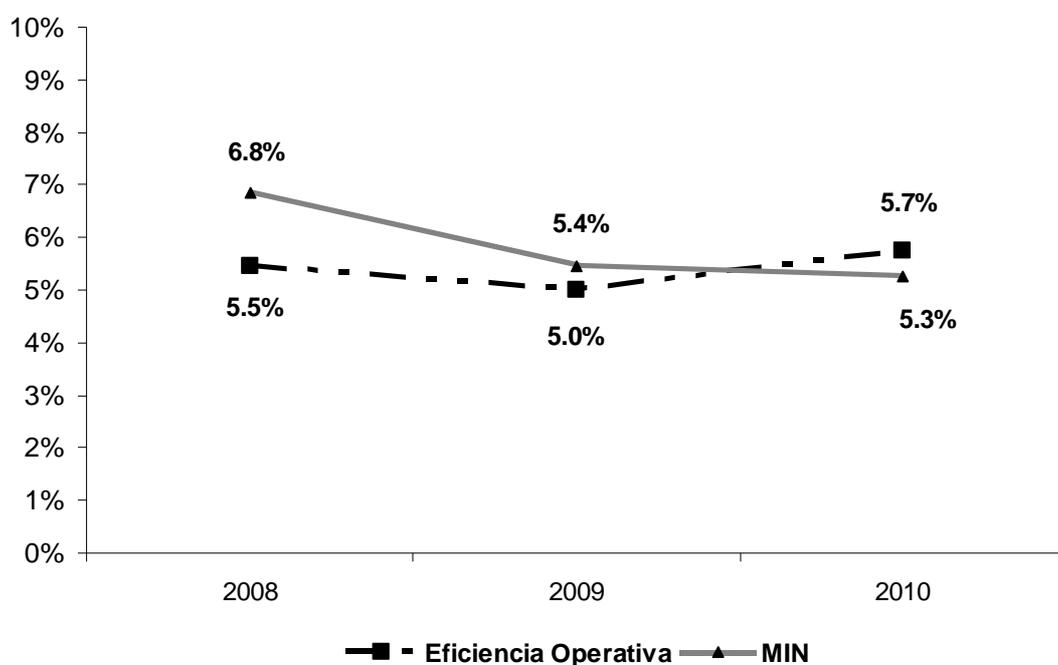


## 6. RAZÓN DE EFICIENCIA OPERATIVA Y RAZÓN DE MARGEN FINANCIERO

En el 2010 la razón de eficiencia operativa, definida como el cociente de gastos de administración y promoción entre el activo total promedio, se mantiene en niveles menores al 6 por ciento con un incremento de 0.7 puntos porcentuales respecto al 2009 en línea con la estrategia de inversión en infraestructura y gastos regionales en tecnología.

En el 2010 se observa una razón de margen financiero entre activos productivos de 5.3% en niveles similares al año pasado, explicado por una reducción en los márgenes derivado de menores tasas de interés del mercado. El índice promedio en el periodo 2008-2010 fue de 5.9 por ciento.

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



## VI. CONTROL INTERNO

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

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

- Se ha establecido una clara delegación de funciones, soportada por una detallada definición de límites de autoridad habilitando controles operacionales efectivos. La responsabilidad es delegada por escrito y por instrucciones claramente definidas, incluyendo rangos de transacciones. Se considera información apropiada para determinar el nivel de autoridad así como el alcance de la responsabilidad asignada a nivel individual; esto se logra a través del establecimiento de procedimientos de monitoreo y reporte, de una estructura de administración para controlar los límites, así como de una adecuada segregación de funciones. En general, el Consejo de Administración faculta al Director General para delegar poder a los Directores, a quienes a su vez, se les confía la apropiada delegación de actividades dentro de cada área.
- El Consejo de Administración recibe en cada una de sus reuniones reportes que incluyen información financiera, del desarrollo del negocio, de la gestión del personal clave y las minutas de cada reunión de comité. El Consejo de Administración también recibe presentaciones de cada área clave del negocio, y de cualquier otro asunto importante que haya sido requerido.
- Los sistemas y procedimientos que existen en HSBC para identificar, controlar e informar sobre los riesgos relevantes incluyen: crédito, cambios en los precios de mercado de los instrumentos financieros, liquidez, errores operativos, desviaciones a leyes o normatividad, actividades no autorizadas y fraude. La exposición a estos riesgos es supervisada por el Comité de Activos y Pasivos y por el Comité Ejecutivo. El Comité de Administración de Riesgos, presidido por un miembro externo del Consejo de Administración, se reúne cada mes. En dicho Comité se tratan temas relacionados con la administración de los activos y pasivos. Cada subsidiaria realiza su propio Comité de Administración de Riesgos y sus minutas son revisadas por el Comité de Administración de Riesgos de HSBC.
- Se han establecido procesos para identificar nuevos riesgos derivados de los cambios de las prácticas del mercado así como del comportamiento de los clientes, los cuales pudieran incrementar los riesgos tanto en pérdida como de daño reputacional en HSBC.
- Planes estratégicos periódicos son preparados para cada segmento de clientes, grupos de productos y principales funciones de apoyo. De igual forma se preparan planes de operación, los cuales son aprobados anualmente y monitoreados en forma periódica, estableciendo las iniciativas claves del negocio así como los probables efectos financieros de estas iniciativas.

- La responsabilidad sobre el desempeño financiero, ejercicio del presupuesto y de gasto de capital, riesgos de crédito y riesgo de mercado son delegados con ciertos límites a la Administración. Adicionalmente, las políticas de administración de riesgos son establecidas a nivel del Consejo de Administración para las siguientes áreas de riesgo: riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo operacional, riesgo de tecnología de información, riesgo de seguros, riesgo contable, riesgo fiscal, riesgo legal y riesgo de cumplimiento con la normatividad, riesgo de recursos humanos, riesgo reputacional, riesgo de adquisiciones, y para ciertas líneas de negocio.
- La función de auditoría interna monitorea la efectividad de las estructuras de control interno. La labor de la función de auditoría interna se centra en las áreas que representan mayor riesgo para HSBC, las cuales son determinadas con base a una evaluación de los riesgos. El responsable de esta función reporta al Comité de Auditoría.
- La Administración es responsable de asegurar que las recomendaciones realizadas por la función de auditoría interna sean implementadas en el tiempo apropiado y acordado; confirmaciones al respecto son proporcionadas a auditoría interna. La Administración también deberá confirmar de forma anual a auditoría interna que se han tomado o se está en proceso de implementar las medidas apropiadas para hacer frente a las recomendaciones formuladas por auditores externos o por los reguladores.

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

La Administración, a través de Comité de Auditoría, lleva a cabo una revisión anual de la efectividad del sistema de control interno de HSBC abarcando los controles clave, incluidos los financieros, operativos y de cumplimiento así como el sistema de administración de riesgos. El Comité de Auditoría, recibe periódicamente la confirmación de que la Administración ha tomado o está tomando las medidas necesarias para remediar cualquier falla o debilidad detectada a través de la operación del marco de control de HSBC.

## **VII. POLÍTICA DE DIVIDENDOS**

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

## VIII. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

Los saldos de las transacciones realizadas al 31 de diciembre de 2010, se muestran a continuación:

### Millones de pesos

	Banco	Afore	Casa de Bolsa	Global Asset	Servicios	Grupo	Total
<b>Cuentas del Balance General</b>							
Disponibilidades – activo	-	-	252	-	8	17	277
Captación - pasivo	(277)	-	-	-	-	-	(277)
Reportos (Deudores)	-	-	4,957	-	-	-	4,957
Reportos (Acreedores)	(4,957)	-	-	-	-	-	(4,957)
Otras cuentas por cobrar – activo	127	-	5	4	-	2,013	2,149
Acreedores diversos – pasivo	(2,013)	(27)	(27)	(77)	(5)	-	(2,149)
<b>Total</b>	<b>(7,120)</b>	<b>(27)</b>	<b>5,187</b>	<b>(73)</b>	<b>3</b>	<b>2,030</b>	<b>-</b>
<b>Cuentas del Estado de Resultados</b>							
Comisiones pagadas	(8)	(8)	-	(429)	-	-	(445)
Comisiones cobradas	389	-	56	39	-	-	484
Ingresos por intereses	-	-	7	-	-	-	7
Gastos por intereses	(7)	-	-	-	-	-	(7)
Reportos a cargo	(211)	-	-	-	-	-	(211)
Reportos a favor	-	-	211	-	-	-	211
Servicios administrativos	(106)	(98)	(176)	(56)	-	(1)	(437)
Otros Productos	291	1	-	8	98	-	398
<b>Total</b>	<b>348</b>	<b>(105)</b>	<b>98</b>	<b>(438)</b>	<b>98</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>

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

**PROPIETARIOS**

Don Emilson Alonso (Presidente)  
Don Luis Javier Peña Kegel  
Don Luis Berrondo Avalos

**INDEPENDIENTES**

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

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

**Designación de Consejeros**

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

- Alejandro Ramírez Magaña, Eustaquio Tomás de Nicolás Gutiérrez y Federico Reyes Heróles González Garza en Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de junio de 2010
- Louise Goeser en Asamblea General Ordinaria del 6 de diciembre de 2010

### **Biografías de los Consejeros**

*Emilson Alonso* es Presidente de HSBC América Latina y el Caribe con base en México a partir del 12 de Mayo de 2008. Ha colaborado con HSBC desde 1997 ocupando diversos cargos. Es Ingeniero Industrial de la Escuela Politécnica en la Universidad de São Paulo cuenta también con una maestría en esta misma Universidad, tiene 55 años de edad.

*Luis Peña Kegel* es Director General de Grupo HSBC y de HSBC México, S.A. a partir del 12 Mayo de 2008. Cuenta con más de 25 años de experiencia en el sector bancario tanto en México como Estados Unidos. Es Ingeniero Industrial por la Universidad Iberoamericana, cuenta con un diplomado en finanzas por el Instituto Tecnológico Autónomo de México y un MBA por la Universidad de California, tiene 51 años de edad.

*Luis Berrondo Ávalos* forma parte del Consejo de Administración del Grupo y del Banco desde 2001. Además, forma parte del consejo de administración de Controladora Mabe, S.A. de C.V. Luis Berrondo Ávalos es ingeniero industrial por la Universidad Iberoamericana y MBA por el IPADE, y tiene 60 años de edad.

*José Luis Carral Escalante* tiene su propia firma de abogados y cuenta con más de cuarenta años de experiencia en banca internacional. Entre otras responsabilidades, ha colaborado con Credit Commercial de France y Bank of America. José Luis Carral Escalante tiene 88 años de edad, es licenciado en derecho por la UNAM y ha realizado diversos estudios de posgrado en la Universidad de Nueva York, en la Universidad de las Américas y en la Universidad de California.

*Jorge Camil Garza* es socio fundador de la firma de abogados Camil Abogados, S. C. Es licenciado en derecho por la UNAM y *juris doctor* por la Universidad de Houston. Jorge Camil Garza participa en el Consejo de Administración de varias empresas, ocupa diversas posiciones en la Universidad de Houston y tiene 69 años de edad.

*Guillermo Francisco Vogel Hinojosa* es vicepresidente del consejo de administración de Tenaris, S.A. y de Tubos de Acero de México, S.A., además de ser miembro del Consejo de Administración de otras empresas. Guillermo Francisco Vogel Hinojosa es licenciado en administración de empresas por la UNAM y MBA por la Universidad de Texas y tiene 60 años de edad.

*Cesar Verdes Sánchez* es director general y accionista mayoritario de Grupo Corporativo CEVER. Cesar Verdes Sánchez es Ingeniero Minero Metalúrgico cuenta con MBA en Columbia University y Post-Grado en Finanzas e Inversiones en Harvard University, miembro del Consejo de Administración de varias empresas y tiene 69 años de edad.

*José L. Rion Santiesteban* es presidente del consejo de administración de Grupo Jorisa, S.A. de C.V. José L. Rion Santiesteban cuenta con la licenciatura en Ingeniería Industrial y cuenta con el Curso de Alta Dirección de Empresas Ad-2 en el IPADE, miembro del Consejo de Administración de varias empresas y tiene 59 años de edad.

*Don Alejandro Ramírez Magaña* Es Director General de Cinépolis, Vice-Presidente de “Mexicanos Primero” asociación dedicada a impulsar la calidad en la educación en México, Presidente de la Fundación Cinépolis y del Festival Internacional de Cine de Morelia. Es licenciado en economía y maestría en desarrollo económico por la Universidad de Harvard, ha sido catedrático de la licenciatura en economía en la universidad de Harvard y en el Instituto Tecnológico de Monterrey, tiene 40 años de edad.

*Don Eustaquio Tomás de Nicolás Gutiérrez* Es Presidente del Consejo de Administración de Desarrolladora Homex, S.A. de C.V., anteriormente fundó y administró DENIVE, empresa fabricante de prendas de vestir. Desde 2005 es Miembro del Consejo de la Bolsa Mexicana de Valores y ha sido Presidente Regional y Vicepresidente Regional de la Cámara Nacional de la Industria de Desarrollo y Promoción de Vivienda (CANADEVI). Es ingeniero industrial, tiene 49 años de edad.

*Don Dionisio Garza Medina* Es Presidente Honorario del Consejo de Administración de ALFA; en 1994 fue designado Presidente del Consejo de Administración y Director General Ejecutivo de esta empresa, cargos que mantuvo hasta el 2010. Es también miembro del consejo de administración de varias empresas. Es ingeniero industrial y maestría en la misma especialidad en la Universidad de Stanford, donde recibió el reconocimiento “F. Terman”, cursó la maestría en administración en la Escuela de Graduados en Administración de la Universidad de Harvard, tiene 57 años de edad.

*Don Federico Reyes Heróles González Garza* Intelectual y político, ha escrito en total 15 libros de los cuales 11 son de teoría política y filosofía y cuatro novelas, además ha publicado múltiples ensayos y artículos en revistas especializadas, ha coordinado siete libros más, los títulos de los libros son de su autoría, desde 1980 ha sido un columnista semanal en distintos periódicos de circulación nacional, ha sido maestro de la UNAM durante casi 20 años. Es licenciado en ciencias políticas y derecho por la UNAM, tiene 55 años de edad.

*Doña Louise Goeser* Es Presidenta y Directora General de Siemens Mesoamérica desde marzo de 2009. Anteriormente fue Presidenta y Directora General de Ford Motor Company México. Louise Goeser cuenta con una licenciatura en Ciencias de las Matemáticas por la Universidad Estatal de Pennsylvania, además cuenta con una maestría en Administración de Empresas por la Universidad de Pittsburg, tiene 58 años de edad.

## **DIRECTIVOS RELEVANTES**

Dentro del Grupo Financiero HSBC, el Banco es la entidad en la cual están adscritos la gran mayoría de los directivos relevantes. Las compensaciones anualizadas totales que recibieron los Directivos Relevantes por el periodo que estuvieron durante el ejercicio 2010 en HSBC México (Banco), por concepto de retribuciones ascendieron a \$508.2 millones de pesos. Este monto incluye sueldos, gratificaciones, prima de vacaciones, bonos de desempeño y PTU.

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

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

## **X. DECLARATORIA SOBRE LA PREPARACIÓN DEL REPORTE DE ANÁLISIS**

**Luis Peña Kegel**  
Director General

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

**Andrew Paul Mccann**  
Director General Adjunto de Auditoría

**Brenda Torres Melgoza**  
Director de Contabilidad

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