



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

(Cuarto Trimestre de 2014)

De conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros sujetas a la Supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publicadas el 31 de enero de 2011 en el Diario Oficial de la Federación.

Fecha de elaboración: 27 de Febrero de 2015

INDICE

I. OBJETIVO DEL ANÁLISIS	3
II. ENTORNO MACROECONOMICO	3
III. CAMBIOS EN LOS PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL	3
1. ACTIVO	3
2. PASIVO	4
3. CAPITAL CONTABLE	4
IV. CAMBIOS EN LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS	5
1. INGRESOS POR INTERESES	5
2. GASTOS POR INTERESES	5
3. INGRESOS POR PRIMAS	5
4. INCREMENTO POR RESERVAS TECNICAS	5
5. SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES	5
6. MARGEN FINANCIERO	5
7. COMISIONES Y TARIFAS	6
8. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	6
9. OTROS INGRESOS DE LA OPERACION	6
10. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN	7
11. IMPUESTOS	7
12. RESULTADO NETO	7
V. PRINCIPALES INDICADORES: ANALISIS DE SITUACION FINANCIERA	8
1. RAZÓN DE LIQUIDEZ	9
2. RETORNO SOBRE EL CAPITAL (ROE) Y RETORNO SOBRE ACTIVOS (ROA)	11
3. INDICE DE MOROSIDAD	11
4. INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	12
5. INDICE DE CAPITALIZACIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO Y DE MERCADO	13
6. RAZÓN DE EFICIENCIA OPERATIVA Y RAZÓN DE MARGEN FINANCIERO	13
VI. CONTROL INTERNO	14
VII. POLITICA DE DIVIDENDOS	16
VIII. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS	17
IX. CONSEJO DE ADMINISTRACION Y DIRECTIVOS RELEVANTES DE GRUPO FINANCIERO HSBC Y HSBC MEXICO (BANCO)	19
DIRECTIVOS RELEVANTES	21
X. DECLARATORIA SOBRE LA PREPARACIÓN DEL REPORTE DE ANÁLISIS	22

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

El desempeño de la economía mexicana se recuperó a un ritmo moderado en 2014, luego de un bajo crecimiento del PIB real en 2013 de solo 1.1%. El consumo interno, la principal debilidad en el 2013, se aceleró durante la segunda mitad del año y la mejora en la demanda de Estados Unidos sirvió para impulsar las exportaciones. También, el sector de la construcción ha comenzado a mostrar signos de recuperación, los cuales apoyaran la producción industrial. Las presiones inflacionarias se mantuvieron estables y el Banco de México redujo la tasa de referencia de 3.5% a 3.0%, a principios de año. La paridad del peso frente al dólar se debilitó en el último trimestre alcanzando un nivel de \$14.7 pesos por dólar al cierre del año, debido a los resultados de la economía de Estados Unidos que superaron las expectativas y la fuerte caída de los precios del petróleo. Los precios del petróleo han disminuido desde mediados de 2014 y la incertidumbre sobre los precios futuros en 2015 y en años posteriores es considerable. Los ingresos fiscales en México, inversión en capital y costos de producción podrán verse afectados si los precios del petróleo se mantienen a la baja.

III. CAMBIOS EN LOS PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

1. ACTIVO

El total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2014 suman MXN613,697, en comparación a MXN530,540 a diciembre del 2013, lo que representa un incremento de 15.7 por ciento. Este incremento es principalmente resultado de un aumento de la cartera de crédito y un incremento en inversiones en valores.

Al cierre de diciembre de 2014 la cuenta de disponibilidades y cuentas de margen registran un decremento de MXN14,710 equivalente a un 26.5 por ciento respecto al año anterior, derivado de menores disponibilidades restringidas, parcialmente compensado por un mayor saldo en préstamos bancarios con vencimiento a 3 días.

La cuenta de inversiones en valores registra un incremento de MXN48,111 equivalente a un 28.1 por ciento respecto al año anterior derivado de mayores saldos en títulos disponibles para la venta y títulos conservados a vencimiento.

La cartera de crédito vigente se incrementó en 2014 un 13.7 por ciento, para registrar un saldo de MXN219,217 al cierre de diciembre de 2014. Dentro de los componentes de la cartera vigente, la cartera vigente de entidades gubernamentales aumentó 79.5%, la cartera vigente comercial aumentó 5.9%, principalmente en el sector corporativo, y la cartera vigente de créditos a la vivienda aumentó 5.6% comparado con el 2013.

La cartera de crédito al consumo, incluyendo tarjetas de crédito, se redujo un 3.5 por ciento respecto al año anterior principalmente en préstamos de nómina y personales. La cartera de tarjetas de crédito aumentó 2.0 por ciento, mientras que los préstamos automotrices se incrementaron un 2.3 por ciento con respecto al cierre de 2013.

En lo que respecta a la cartera hipotecaria, se registró un incremento del 5.6% en la cartera de créditos a la vivienda comparado con el 2013, como resultado del lanzamiento de la campaña hipotecaria, la cual, está basada en una tasa hipotecaria del 8.45%, la cual ofrece una de las tasas más competitivas del mercado.

La cartera de crédito del Grupo se encuentra diversificada por segmento y las operaciones con exposición individual más significativas se han celebrado con instituciones mexicanas de gran tamaño, así como con instituciones gubernamentales.

La cartera vigente de créditos a la actividad comercial representa un 52.3 por ciento respecto al total de la cartera vigente, la cartera de créditos al consumo representa un 16.6 por ciento, créditos a entidades gubernamentales 14.8 por ciento; créditos a la vivienda 11.8 por ciento y finalmente créditos a entidades financieras un 4.5 por ciento respecto al total de la cartera vigente.

La cartera vencida del Grupo al cierre de diciembre de 2014 se ubicó en MXN12,243 con un aumento de 0.7 por ciento. El aumento en la cartera vencida está asociado al desempeño de ciertos créditos comerciales parcialmente compensados por la disminución de cartera vencida en consumo y crédito a la vivienda. La cartera vencida de consumo y crédito a la vivienda en conjunto decreció 14.1 por ciento. Por su parte, el saldo de estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre de 2014 aumentó 3.8 por ciento respecto al año anterior.

En lo que se refiere a la cuenta de inmuebles, mobiliario y equipo, el saldo disminuyó en MXN781, equivalentes a 11.3 por ciento respecto al año anterior, derivado principalmente de depreciaciones y amortizaciones.

2. PASIVO

En lo que respecta a las obligaciones del Grupo, los pasivos totales fueron de MXN559,566 al 31 de diciembre de 2014, en comparación con MXN474,771 a diciembre de 2013, lo que representa un incremento de 17.9 por ciento.

La captación tradicional del grupo incrementó 3.9 por ciento, resultado de mayores depósitos a plazo. Los depósitos a plazo aumentaron 11.4 por ciento, mientras que los depósitos a la vista decrecieron un 0.5 por ciento.

3. CAPITAL CONTABLE

El capital contable del Grupo fue de MXN54,131 al cierre de 2014, lo que representa una disminución de 2.9 por ciento con respecto al año anterior, esto debido al pago de dividendos efectuado al inicio del año 2014. El capital contable del Banco al 31 de diciembre de 2014 fue de MXN48,046, con un incremento de 0.9 por ciento respecto al año anterior. El índice de capitalización del Banco se ubica en 13.2 por ciento al 31 de diciembre de 2014, 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 2014 fueron de MXN30,402 en comparación con los MXN30,991 en 2013, lo que representa un decremento de MXN589 equivalente a 1.9 por ciento. Lo anterior es resultado de menores ingresos por intereses de la cartera de crédito, intereses en operaciones de reporto y de cobertura, parcialmente compensados por mayores ingresos por intereses relacionados con inversiones en valores.

2. GASTOS POR INTERESES

Los gastos por intereses durante 2014 fueron de MXN8,876, mientras que en el 2013 fueron de MXN9,370, lo que representa un decremento de 5.3. por ciento.

El decremento se explica por menores gastos por intereses en depósitos a plazo parcialmente compensado por mayores gastos por intereses en bonos bancarios y operaciones de reporto.

3. INGRESOS POR PRIMAS

Los ingresos por primas muestran una disminución de MXN137 millones en relación al 2013 que se explica principalmente por una disminución en las ventas, parcialmente compensado por una mejora en la persistencia, principalmente en productos de vida.

4. INCREMENTO POR RESERVAS TECNICAS

Las reservas técnicas muestran un decremento de MXN188 millones en relación al 2013 el decremento en la emisión de los productos genera en consecuencia una menor constitución de reservas, así como vencimientos en nuestro producto de Vida Dotal.

5. SINIESTRALIDAD, RECLAMACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES

La siniestralidad muestra un aumento de MXN592 millones en relación al 2013 explicada principalmente por el pago de vencimientos de las pólizas del Seguro de Vida Dotal, así como el incremento de beneficios a los clientes que han impactado la siniestralidad.

6. MARGEN FINANCIERO

El margen financiero en el 2014 se redujo a MXN21,956, en comparación a MNX22,592 en 2013, un decremento de 2.8 por ciento. La disminución se debe principalmente al negocio de seguros por un monto de MXN529 millones y a un menor margen en depósitos que no devengan intereses debido a una disminución en las tasas de mercado, parcialmente compensados por mayores saldos promedio en la cartera de crédito.

7. COMISIONES Y TARIFAS

Las comisiones y tarifas cobradas por el Grupo en el 2014, muestran un decremento de 4.8 por ciento respecto al nivel observado en 2013, las comisiones y tarifas pagadas registran un decremento de 4.8 por ciento respecto al 2013.

El monto de comisiones netas al cierre del 2014 fue de MXN6,581, lo que significó un decremento de 4.7 por ciento respecto al 2013. Esta reducción se debe principalmente a menores comisiones relacionadas a servicios de cuenta, parcialmente compensadas por MXN106 millones de comisiones relacionadas al acuerdo de distribución firmado con Grupo AXA, exclusivo para la venta de productos de seguros generales firmado en abril de 2013.

8. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

El ingreso por intermediación en el 2014 fue de MXN1,590, una disminución de MXN830 o 34.3% comparado con el 2013. La reducción se explica por menores ganancias en transacciones de tipo de cambio y un resultado negativo en la valuación de operaciones con derivados, las cuales fueron parcialmente compensadas por mayores ganancias en transacciones con bonos.

Millones de pesos

	<i>31-dic-13</i>	<i>31-dic-14</i>
Valuación:	384	-761
Inversiones en valores	-277	584
Operaciones de reporto	-	-
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociacion	483	-1,642
Divisas y metales	178	297
Compra venta:	2,036	2,351
Inversiones en Valores	196	1,003
Instrumentos financieros derivados y reportos	1,038	976
Divisas y metales	802	372
Total	2,420	1,590

9. OTROS INGRESOS DE LA OPERACION

Otros ingresos netos de la operación fueron MXN2,405, una disminución de 4.9% en comparación con el 2013. Los resultados para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 incluyen MXN744 millones de ingresos relacionados con el acuerdo de distribución firmado con Grupo AXA. Excluyendo dicho efecto, otros ingresos netos de la operación se incrementaron en 34.7% comparado con el mismo periodo de 2013. Este incremento se debe principalmente a una provisión vinculada al impago de un derivado el cual se registró como una cuenta por cobrar en 2013, parcialmente compensado por la pérdida en la venta de cartera comercial durante el 2014.

10. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

Los gastos de administración y de personal fueron de MXN22,214, un incremento de MXN512 millones o 2.4% comparados con el 2013. Este aumento se debe principalmente a la inversión en las funciones de cumplimiento y riesgos, los cuales han sido fondeados por ahorros sustentables logrados en años previos. Este incremento fue parcialmente compensado por el reconocimiento de PTU diferida, la cual se deriva de diferencias temporales entre resultados contables y utilidades para estimar la PTU.

11. IMPUESTOS

El 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entra en vigor el 1 de enero de 2014. En dicho decreto se abrogan la Ley del IETU y la Ley del ISR vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley de ISR.

Conforme a la ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2014, la tasa de ISR para 2014, 2013 y 2012 fue del 30%, La ley establece una tasa de ISR del 30% para 2015 y años posteriores. La tasa vigente para 2013 y 2012 del IETU fue del 17.5%.

Los impuestos causados en el 2014 fueron MXN1,005, monto menor en 55.2 por ciento al importe del 2013.

La tasa efectiva de impuestos para el año terminado al 31 de diciembre de 2014 fue de 11.4%, en comparación con 25.0% al 2013. Una gran parte de esta variación se explica por los efectos inflacionarios que beneficiaron la tasa efectiva del 2014. El impuesto diferido neto fue MXN7.7mil millones para el año terminado el 31 de diciembre de 2014. Se considera que las futuras utilidades sujetas a impuestos combinadas con la venta de cartera vencida permitirá al Grupo recuperar el impuesto diferidos en los siguientes cinco años. No hubo ninguna pérdida fiscal material o créditos fiscales reconocidos en el impuesto diferido.

12. RESULTADO NETO

Para el año 2014, Grupo Financiero HSBC reportó una utilidad neta de MXN1,981, lo que representa un decremento de MXN1,733 ó 46.7 por ciento con respecto a la utilidad de 2013.

HSBC México S.A. (el Banco) principal subsidiaria del Grupo registra una utilidad neta anual de MXN854, lo que representa un decremento de 60.2 por ciento con respecto al resultado de 2013.

V. PRINCIPALES INDICADORES: ANALISIS DE SITUACION FINANCIERA

Indicador Financiero Grupo Financiero HSBC	2012	2013	2014
1. Liquidez	94.7%	106.9%	105.1%
2. ROE	12.4%	7.0%	3.6%
3. ROA	1.2%	0.7%	0.3%
4. Índice de Morosidad	2.0%	5.9%	5.3%
5. Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	233.8%	100.6%	103.7%
6. Índice de Capitalización por Riesgo de Crédito	22.2%	22.3%	20.6%
7. Índice de Capitalización por Riesgos de Crédito, Mercado y Operacional	14.5%	14.8%	13.2%
8. Eficiencia Operativa	4.4%	4.2%	3.9%
9. MIN	4.8%	4.9%	4.3%
10. Cobertura de reservas técnicas	107.9%	107.6%	109.4%
11. Cobertura de capital mínimo de garantía	156.6%	216.0%	321.4%
12. Cobertura de capital mínimo pagado			
HSBC Seguros, S.A. de C.V.	156.0%	150.2%	144.7%
HSBC Vida, S.A. de C.V. *	505.5%	486.5%	
HSBC Pensiones, S.A.	202.8%	195.2%	102.4%

*HSBC Seguros, S.A. de C.V. y HSBC Vida, S.A. de C.V. se fusionaron en 2014.

Fuente: Informes Trimestrales 4T14, 4T13

- 1) Liquidez = Activos líquidos / Pasivos líquidos
- 2) ROE = Utilidad neta del año / Capital contable promedio
- 3) ROA = Utilidad neta del año / Activo total promedio.
- 4) Índice de Morosidad = Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del año / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del año
- 5) Índice de cobertura de cartera de crédito vencida = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del año / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del año
- 6) Índice de Capitalización por riesgo de crédito = Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito.
- 7) Índice de Capitalización por riesgo de crédito, mercado y operacional= Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional.
- 8) Eficiencia operativa = Gastos de administración y promoción del año / Activo total promedio.
- 9) MIN = Margen financiero del año / Activos productivos promedio.
- 10) Cobertura de reservas técnicas = Inversiones que respaldan las reservas técnicas/ Reservas Técnicas
- 11) Cobertura de capital mínimo de garantía = Inversiones que respaldan el capital mínimo de garantía más el excedente de inversiones que respaldan las reservas técnicas/Requerimiento de capital Mínimo de Garantía
- 12) Cobertura de capital mínimo pagado= Los recursos de capital de la institución computables de acuerdo a la regulación/Requerimiento de capital mínimo

Definición de términos

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

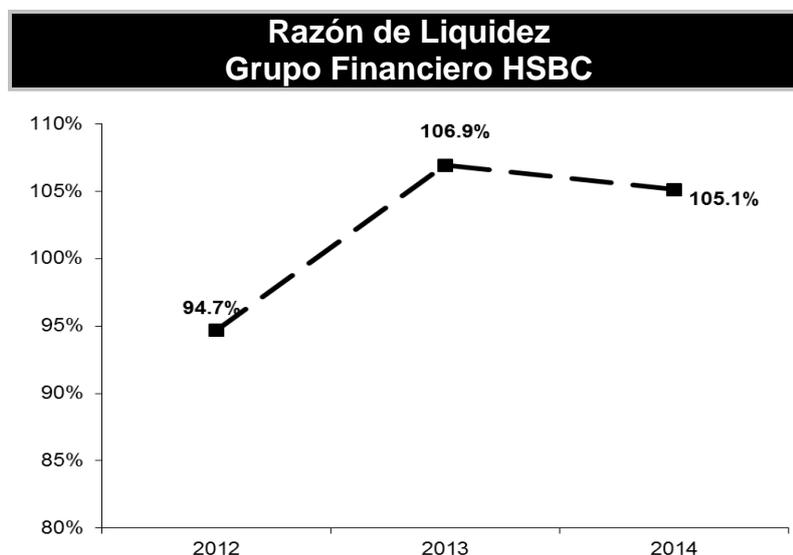
Activos productivos = Disponibilidades + Cuentas de Margen + Inversiones en valores + Deudores por reporto + Operaciones con valores y derivados + Cartera de crédito vigente.
Los datos promedio utilizados corresponden al promedio del saldo del año correspondiente.

1. RAZÓN DE LIQUIDEZ

El indicador de liquidez mantiene una tendencia por arriba del 90 por ciento en los últimos tres años, pasando de un cociente de 94.7% en 2012, 106.9% en 2013 y 105.1% en 2014. En el 2014, la disminución en disponibilidad y títulos para negociar y el aumento de préstamos bancarios y otros organismos de exigibilidad inmediata y de corto plazo se tradujeron en una disminución en la razón de liquidez al cierre del año.

La estructura del balance del Grupo continua siendo liquida. El efectivo e inversiones en valores representan el 42.4 por ciento del total de activos al cierre de 2014.

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



Captación

La captación tradicional de recursos del Grupo aumentó 3.9 por ciento al cierre de 2014 respecto al año anterior y disminuyó 2.6 por ciento al cierre de 2013 respecto al 31 de diciembre de 2012.

El saldo de depósitos a la vista al cierre de 2014 registran un decremento de 0.5 por ciento respecto al año anterior, mientras que los depósitos a plazo aumentaron 11.4 por ciento comparado con el 31 de diciembre de 2013.

Para HSBC México el costo promedio de captación tradicional para el 2014 fue de 0.70 por ciento en moneda nacional en los depósitos de exigibilidad inmediata y de 2.82 por ciento en los depósitos a plazo. En moneda extranjera el costo de captación fue de 0.05 por ciento en depósitos de exigibilidad inmediata y de 0.11 por ciento en depósitos a plazo.

Deuda a largo plazo

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

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

Durante los meses de octubre y diciembre de 2008, el Banco realizó dos ofertas públicas para la emisión de obligaciones subordinadas preferentes no susceptibles de convertirse en acciones del Banco por un monto de \$1,818 y \$2,300, respectivamente. De la segunda emisión, al 31 de diciembre de 2014 no se han colocado \$28. Dichas obligaciones tienen vigencia de diez años y devengan intereses a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días más 60 y 200 puntos base, respectivamente.

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

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

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

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

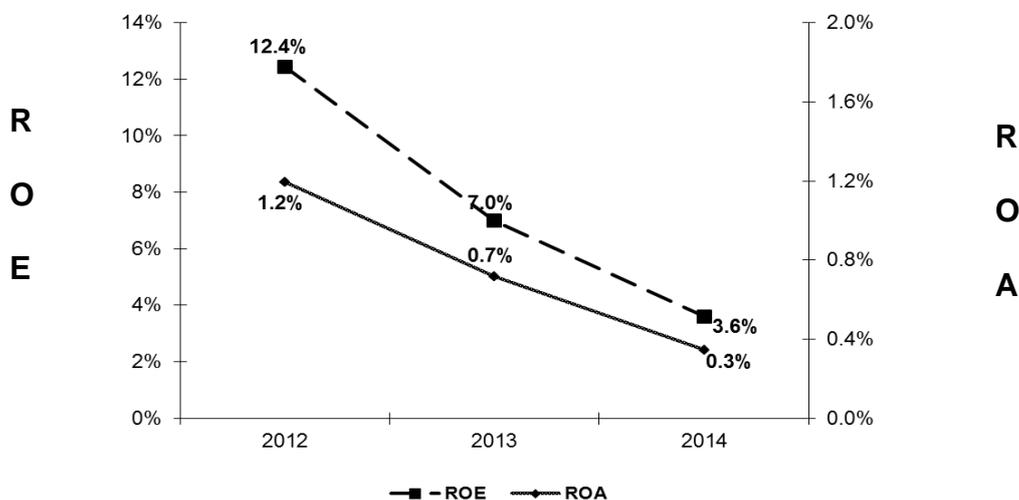
Fecha de Emisión	Tasa de referencia	Fecha de vencimiento	Millones de pesos	
			2014	2013
10 mayo 2006	9.08%	27 de abril de 2016	1,000	1,000
9 diciembre 2013	TIE + 0.3%	3 de diciembre de 2018	2,300	2,300
9 diciembre 2013	8.08%	27 de noviembre de 2023	2,700	2,700
26 noviembre 2014	N/A	02 de enero de 2015	50	-
10 diciembre 2014	N/A	16 de enero de 2015	73	-
17 diciembre 2014	N/A	23 de enero de 2015	74	-
Intereses devengados			36	36
Total de títulos bancarios emitidos			\$ 6,233	\$ 6,036

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

El ROE promedio para el periodo comprendido entre el 2012 y 2014 fue de 7.7%. El ROA promedio en el periodo de análisis fue de 0.8%.

El retorno sobre el capital y sobre activos en 2014 se vio afectado por la reducción en la utilidad neta del Grupo, debido principalmente a menores ingresos de la operación y mayores gastos de administración y de personal.

Retorno sobre el Capital y Retorno sobre Activos Grupo Financiero HSBC



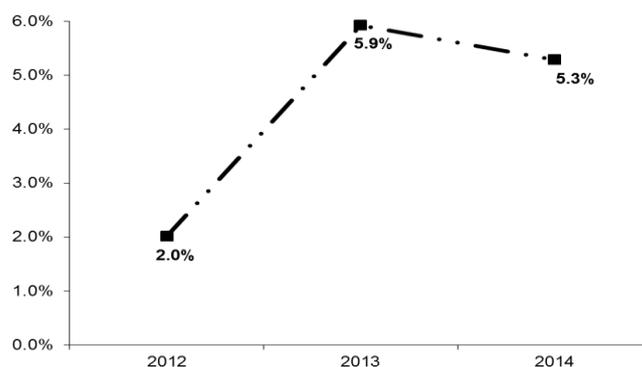
3. INDICE DE MOROSIDAD

El índice de morosidad al cierre de 2014 registra una disminución de 0.6 puntos porcentuales en comparación con 2013 y un aumento de 3.9 puntos porcentuales en 2013 respecto a 2012.

El incremento en el índice de morosidad en el 2013 se debe en gran medida al aumento en la cartera vencida comercial en relación con el desempeño de ciertos créditos de desarrolladores de vivienda.

Para el 2014, el índice de morosidad de la cartera de consumo e hipotecario en conjunto se situó en 3.3 por ciento comparado con el 3.9 por ciento en el año anterior como resultado del desempeño de la economía mexicana.

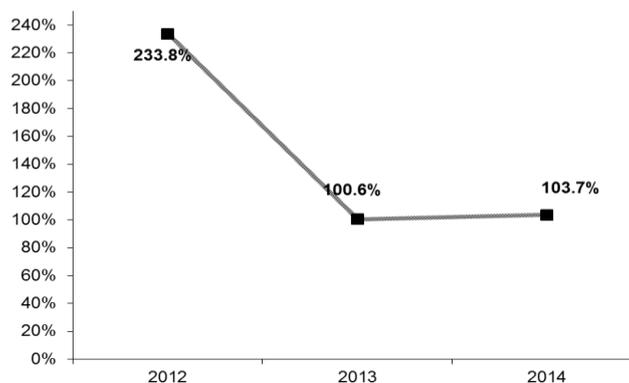
Índice de Morosidad Grupo Financiero HSBC



4. INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA

El comportamiento del índice de cobertura de cartera de crédito vencida ha mantenido un nivel por arriba del 100 por ciento. En el año 2014, se presenta un ligero aumento respecto al año 2013.

Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida Grupo Financiero HSBC

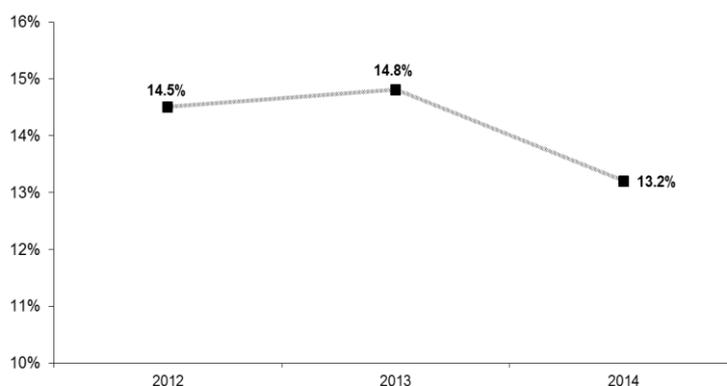


5. ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO Y DE MERCADO

En promedio, el índice de capitalización por riesgo de crédito, mercado y operacional se ubica en un 14.2% para el periodo de 2012 a 2014.

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

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

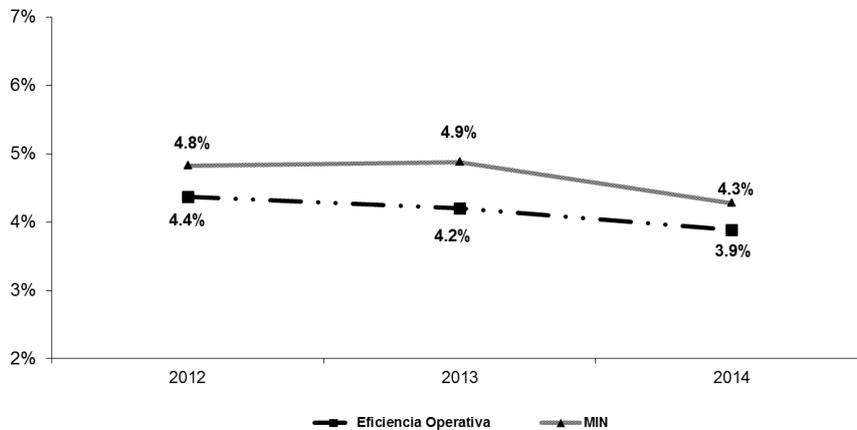


6. RAZÓN DE EFICIENCIA OPERATIVA Y RAZÓN DE MARGEN FINANCIERO

En el 2014 la razón de eficiencia operativa, definida como el cociente de gastos de administración entre el activo total promedio, se mantiene en niveles menores al 5 por ciento con un decremento de 0.3 puntos porcentuales respecto al 2013 y 0.5 puntos porcentuales respecto al 2012 en línea con las iniciativas de ahorros sustentables, los cuales han sido reinvertidos en costos relacionados con aspectos de cumplimiento y riesgo como resultado de la aplicación de los estándares globales de HSBC.

En el 2014 se observa una razón de margen financiero entre activos productivos de 4.3%, explicado por mayores saldos promedio en las carteras de crédito gubernamental, préstamos a instituciones financieras, comercial e hipotecario, mismos que fueron parcialmente compensados por menores ingresos por intereses en depósitos que no devengan intereses debido a una disminución en las tasas de mercado. El índice promedio en el periodo 2012-2014 fue de 4.7 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 el riesgo de error y proveer una seguridad razonable de que la institución opera de una manera prudente y sana.

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 y del desarrollo del negocio. 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, se reúne cada mes. En dicho Comité se tratan temas relacionados con la administración de los activos y pasivos.

- 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 es responsable 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, abarcando los controles tanto financieros como no financieros; confirmaciones periódicas de la Administración de que no se han presentado pérdidas materiales, contingencias o incertidumbre causadas por deficiencias en los controles internos; informes de auditoría interna; informes de auditoría externa, otras revisiones de carácter prudencial y los informes regulatorios.

El Comité de Auditoría, recibe periódicamente la confirmación de que la Administración ha tomado o está tomando las medidas necesarias para remediar cualquier falla o debilidad detectada a través de la operación del marco de control de HSBC.

VII. POLITICA DE DIVIDENDOS

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

VIII. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

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

Los saldos de las transacciones realizadas al 31 de diciembre de 2014, se muestran a continuación:

Millones de pesos	2014	
	Cobrar	Pagar
HSBC Latin America Holdings (UK) Limited	\$ -	7
HSBC Global Asset Management (USA) Inc.	-	3
HSBC Bank Brasil, S. A. Banco múltiplo	174	200
HSBC Holding Plc	100	474
HSBC Colombia, S. A.*	-	-
HSBC Bank USA National Association	-	19
HSBC Software Development (Guangdong)	-	4
HSBC New York Life Seguros de Vida (Argentina), S. A.	16	-
HSBC Bank Argentina, S. A.	43	11
HSBC Argentina Holding, S. A.	9	-
HSBC Private Bank (SUISSE), S. A.	1	-
HSBC Bank Uruguay, S. A.	9	-
HSBC Bank Canada, S. A.	-	12
HSBC Bank Chile, S. A.	4	-
HSBC Bank Plc UK	12	142
The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited	-	96
HSBC Software Development (India) Private Limited	-	53
HSBC Software Development (Brazil)	-	16
HSBC Technologies and Services (USA) Inc.	-	88
HSBC France	-	7
HSBC Global Operations Company Limited (antes HSBC Global Resourcing (UK) Limited)	-	-
HSBC Insurance Holdings Limited	-	12
HSBC Securities (USA) Inc	11	367
HSBC Bank Middle East Limited	-	-
HSBC Global Operations Company Limited	-	30
HSBC PB Service (SUISSE), S. A.	-	-
Total partes relacionadas	\$ 379	1,541

Además de los intereses y comisiones sobre los préstamos antes mencionados, las principales transacciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados al 31 de Diciembre de 2014 se muestran a continuación:

	2014	2013
<u>Transacciones:</u>		
Ingresos:		
Servicios administrativos	\$ 1,191	1,105
Otros gastos:		
Intereses y comisiones, pagadas	83	-
Gastos de administración	1,058	989

Las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas no generan intereses y no tienen un plazo definido.

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

PROPIETARIOS

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

INDEPENDIENTES

Don José Carral Escalante
Don César Verdes Sánchez
Don José Luis Rion Santiesteban
Don Federico Reyes Heróles González Garza
Doña Louise Koopman Goeser
Don José Vicente Corta Fernández
Don Andrés Rozental Gutman

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

La única compensación otorgada a los Consejeros Independientes de Grupo Financiero HSBC y HSBC México (Banco), es de USD\$25 mil anuales por su asistencia a las juntas de Consejo de Administración en cumplimiento de los acuerdos de la correspondiente Asamblea General Ordinaria de Accionistas. Los consejeros que son ejecutivos del Grupo no reciben remuneración alguna por su participación en el Consejo de Administración.

Designación de Consejeros

- Luis Javier Peña Kegel, en reunión de Consejo de Administración de fecha 22 de abril de 2008
- Antonio M. Losada en Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 20 de febrero de 2012
- José Luis Carral Escalante, en Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 22 de Noviembre de 2002
- 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
- Louise Koopman Goeser en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 6 de diciembre de 2010
- José Vicente Corta Hernández en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 4 de enero de 2012
- Andrés Rozental Gutman en Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 9 de septiembre de 2013

Biografías de los Consejeros

Don 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 Stanford, California, tiene 55 años de edad.

Don Antonio Losada es Presidente de HSBC América Latina y el Caribe con base en México a partir del 1º de Febrero de 2012. Ha colaborado con HSBC desde 1999 ocupando recientemente el cargo de Director General y Presidente Ejecutivo de HSBC en Argentina. Es Contador Público por la Universidad de Buenos Aires y tiene 60 años de edad.

Don 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 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, tiene 93 años de edad.

Don 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 74 años de edad.

Don 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 63 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 60 años de edad.

Doña Louise Koopman Goeser Es Presidenta y Directora General de Siemens Mesoamérica desde marzo de 2009. Anteriormente fue Presidenta y Directora General de Ford Motor Company México. Louise Goeser cuenta con una licenciatura en Ciencias de las Matemáticas por la Universidad Estatal de Pennsylvania, además cuenta con una maestría en Administración de Empresas por la Universidad de Pittsburg, tiene 62 años de edad.

Don José Vicente Corta Hernández es Socio Internacional en White & Case, S.C. Fue Presidente de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR); Secretario Ejecutivo del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB), y Director General de la Unidad de Banca y Ahorro de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Es Licenciado en Derecho por la Universidad Iberoamericana y cuenta con una Maestría en Derecho por la Warwick University, tiene 51 años de edad.

Don Andrés Rozental Gutman es Presidente de la consultora Rozental & Asociados y presidente del Consejo de Administración de ArcelorMittal México. Ha ocupado diversos cargos públicos, entre los que destacan: Subsecretario de Relaciones Exteriores; Embajador ante el Reino Unido; Embajador en Suecia; y Representante de México ante los Organismos Internacionales en Ginebra. Desde 1994 tiene el rango vitalicio de Embajador Eminente de México. Ha sido condecorado por los gobiernos de Suecia, Francia, España y la Provincia de Québec. Es Licenciado en Relaciones Internacionales de la Universidad de las Américas, México y cuenta con una Maestría en Economía Internacional de la Universidad de Pennsylvania, E.U.A., tiene 70 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 2014 en HSBC México (Banco), por concepto de retribuciones ascendieron a MXN284. Este monto incluye sueldos, gratificaciones, prima de vacaciones, bonos de desempeño y PTU.

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

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

X. DECLARATORIA SOBRE LA PREPARACIÓN DEL REPORTE DE ANÁLISIS

Luis Peña Kegel
Director General

Gustavo Méndez Narváez
Director General Adjunto de
Finanzas

David Crichton Meechie
Director General Adjunto de Auditoría

Juan José Cadena Orozco
Director de Contabilidad

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