



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

(Cuarto Trimestre de 2009)

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 2010

INDICE

I. OBJETIVO DEL ANÁLISIS	3
II. ENTORNO MACROECONOMICO	3
III. CAMBIOS EN LOS PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL	4
1. ACTIVO	4
2. PASIVO	5
3. CAPITAL CONTABLE	5
IV. CAMBIOS EN LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS	5
1. INGRESOS POR INTERESES	5
2. GASTOS POR INTERESES	6
3. MARGEN FINANCIERO	6
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
V. PRINCIPALES INDICADORES ANALISIS DE SITUACION FINANCIERA	9
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
VI. CONTROL INTERNO	17
VII. POLITICA DE DIVIDENDOS	18
VIII. OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS	19
IX. CONSEJO DE ADMINISTRACION Y DIRECTIVOS RELEVANTES DE GRUPO FINANCIERO HSBC Y HSBC MEXICO (BANCO)	20
DIRECTIVOS RELEVANTES	22
X. DECLARATORIA SOBRE LA PREPARACIÓN DEL REPORTE DE ANÁLISIS	23

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

En el 2009 la actividad económica de México se redujo en un 6.5 por ciento como consecuencia de la crisis económica mundial y la estrecha dependencia comercial con los Estados Unidos de Norte América. Esta contracción es una de las más severas que ha experimentado la economía Mexicana en varias décadas. La epidemia de la influenza humana sufrida en la primera mitad del año acrecentó el deterioro de la actividad económica en el país. La inflación anual continuó decreciendo moderadamente de 6.5 por ciento en el 2008 a 3.6 por ciento a finales del 2009. En respuesta a los efectos de la desaceleración económica, Banco de México redujo la tasa de interés 375 puntos básicos durante los primeros siete meses de 2009 para llegar a 4.5 por ciento a finales del 2009. El tipo de cambio del peso Mexicano experimentó volatilidad durante el año, sin embargo al cierre del 2009 se apreció en relación al cierre del 2008 cerrando en 13.1 comparado con 13.8 del año anterior. No obstante el complejo y volátil entorno internacional, datos económicos recientes han mostrado signos alentadores de crecimiento del PIB, creciendo 2.9 y 2.0 en el tercer trimestre y en el cuarto trimestre de 2009 respectivamente.

La banca mexicana implementó programas gubernamentales para enfrentar la desaceleración económica y la contingencia sanitaria causada por la epidemia de influenza humana. A pesar de este entorno el sistema bancario mexicano mantuvo sólidos niveles de capitalización y liquidez.

Grupo Financiero HSBC se vio particularmente afectado por el entorno económico resultando en una reducción en los márgenes derivado de menores tasas de interés del mercado, por la combinación de la etapa de maduración de los portafolios de crédito que siguió a la rápida expansión de participación de mercado en años anteriores y un incremento en la morosidad de los portafolios de consumo.

Como resultado Grupo Financiero HSBC redefinió sus objetivos y planes para el año 2009 enfocados en una estrategia conservadora en la cual se priorizó el apetito de riesgo, el fortalecimiento de las operaciones de cobranza, las cuales comenzaron a mostrar sus resultados en la segunda mitad del año, la liquidez, la solvencia de capital y un estricto control del gasto. El control de gastos se logró a pesar de realizar inversiones en infraestructura y sistemas a efectos de mejorar nuestra calidad de servicio al cliente.

Adicionalmente durante este año se han reevaluado los modelos de originación de crédito y se ha puesto especial énfasis en monitorear la calidad crediticia de nuestros clientes, ofreciéndoles diversos programas de refinanciamiento a fin de apoyarlos durante las difíciles condiciones económicas actuales.

III. CAMBIOS EN LOS PRINCIPALES RUBROS DEL BALANCE GENERAL

1. ACTIVO

El total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2009 suman MXN393,832, en comparación a MXN474,664 a diciembre del 2008, lo que representa una reducción de 17.0 por ciento. Este decremento es resultado de una disminución de la cartera de crédito, tanto vigente como vencida, menores provisiones para riesgo crediticio y una reducción en las cuentas por pagar.

Al cierre de Diciembre de 2009 la cuenta de disponibilidades registra una reducción de MXN5,835 equivalente a una disminución de 7.9 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 disminuyó en 2009 en 6.6 por ciento, para registrar un saldo de MXN152,013 al cierre de Diciembre de 2009. Dentro de los componentes de la cartera vigente los créditos para actividad empresarial o comercial crecieron un 0.8 por ciento respecto al 2008 derivado de la situación económica y el brote de influenza en el país. El crédito a entidades financieras fue MXN6,951, con una disminución de 26.7 por ciento respecto al 2008. En lo que respecta al crédito a entidades gubernamentales al cierre de 2009 aumentó un 23.9 por ciento respecto a 2008, como resultado de la estrategia de posicionamiento en el sector público.

La cartera de crédito al consumo decreció un 30.4 por ciento respecto al año anterior como resultado del comportamiento mostrado por el crédito automotriz y préstamos personales y tarjetas de crédito. Dicha reducción se explica mayormente por la menor demanda de crédito en el mercado y los criterios de originación más conservadores para reforzar la calidad de créditos. Los préstamos automotrices se redujeron un 20.8 por ciento, los préstamos personales un 3.9 por ciento, mientras que las tarjetas de crédito disminuyeron 28.8 por ciento con respecto al cierre de 2008.

En lo que respecta a la cartera hipotecaria, se registra un aumento de 3.5 por ciento respecto al cierre de 2008 derivado en parte del buen desempeño del producto "Hipoteca Cero" lanzado en el tercer trimestre de 2008. A pesar del entorno económico del 2009, los créditos a la vivienda no fueron impactados tan severamente como el crédito al consumo, con niveles estables a lo largo del 2009.

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 50 por ciento respecto al total de la cartera vigente, la cartera al consumo representa un 20 por ciento, vivienda 13 por ciento; y Gobierno 13 por ciento y finalmente Entidades Financieras un 4 por ciento respecto al total de la cartera vigente.

La cartera vencida del Grupo al cierre de Diciembre de 2009 se ubicó en MXN7,939 con una reducción de 22.5 por ciento como consecuencia de una originación de créditos más conservadora, mejoras en la gestión de cobros y una disminución en las incidencias de cartera vencida de los productos de consumo. Por su parte, el saldo de estimación preventiva para riesgos financieros al cierre de 2009 se reduce un 18.8 por ciento respecto al año anterior en línea con la disminución en la cartera vencida.

Al cierre de Diciembre de 2009, el saldo de otras cuentas por pagar disminuyó en MXN40,846 respecto al año anterior derivado de un menor saldo en la cuenta de

Deudores por liquidación de operaciones referentes a la venta de divisas a 24 y 48 horas que en 2008, reconocía operaciones de venta por aproximadamente US\$3,072,330 dólares a 24-48 horas con la finalidad de nivelar la posición cambiaria del Banco.

2. PASIVO

En lo que respecta a las obligaciones del Grupo, los pasivos totales fueron de MXN346,801 al 31 de diciembre de 2009, en comparación a MXN438,394 a diciembre del 2008, lo que representa un decremento de 20.9 por ciento.

La captación tradicional del grupo se redujo un 10.1 por ciento. El saldo de depósitos a la vista tiene una disminución de 8.7 por ciento, en consistencia con las tendencias del mercado y la fuerte competencia para captar recursos del público.

Los depósitos a plazo del público aumentan un 6.4 por ciento, resultado del lanzamiento del producto "Inversión Express" en Julio de 2009 con más de 60 mil nuevas cuentas colocadas. En lo que se refiere a la captación a plazo del mercado de dinero presenta una disminución de MXN21,085 respecto al año anterior, resultado de menores requerimientos de fondos.

Las obligaciones subordinadas en circulación tuvieron un incremento de MXN4,272 como resultado de la emisión ocurrida en Junio de 2009.

3. CAPITAL CONTABLE

El capital contable del Grupo fue de MXN46,989 al cierre de 2009, lo que representa un aumento de 29.6 por ciento con respecto al año anterior, lo que se explica principalmente por aumento de capital de aproximadamente 700 millones de dólares, por parte de HSBC Holding plc a finales del 2009. El capital contable del Banco al 31 de diciembre de 2009 es de MXN39,497, con un aumento de 37.0 por ciento respecto al año anterior; en consecuencia, el índice de capitalización del Banco se ubica en 17.8 por ciento al 31 de diciembre de 2009, 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 2009 fueron de MXN31,416 en comparación con los MXN37,843 en 2008, lo que representa una disminución de MXN6,427 equivalente a 17.0 por ciento. Lo anterior es resultado de los menores ingresos reportados por la cartera de crédito (-18.6%), particularmente el crédito al consumo (-14.8%), así como menores intereses por disponibilidades (-25.2%). El crecimiento de ingresos por intereses en 2008 en comparación a 2007 fue de 11.2 por ciento.

2. GASTOS POR INTERESES

Los gastos por intereses durante 2009 fueron de MXN10,196, mientras que en el 2008 fueron de MXN12,654, lo que representa una reducción de 19.4 por ciento respecto al año previo, mientras que en 2008 el incremento fue de 13.2 por ciento en comparación con 2007.

La disminución en gastos por intereses se explica por el menor saldo en depósitos a plazo, en particular la captación vía mercado de dinero, que generó una reducción en gastos por intereses de MXN2,776 en comparación a 2008.

Por su parte, las emisiones de obligaciones subordinadas ocurridas durante 2008 y 2009 incrementaron los intereses pagados por dicho concepto durante 2009 en MXN265 en comparación con 2008.

3. MARGEN FINANCIERO

El margen financiero en el 2009 ascendió a MXN21,220, lo que significó una disminución de 15.8 por ciento respecto al año anterior. La contracción en los saldos de la cartera crediticia y los menores márgenes generados por la reducción en tasas de intereses explican la reducción del margen financiero en 2009. Por su parte, el margen financiero al cierre de 2008 se incremento un 16.3 por cierto con respecto al 2007 principalmente por el incremento en tasas de interés.

4. COMISIONES Y TARIFAS

Las comisiones y tarifas cobradas del Grupo en el 2009, muestran una disminución de 14.5 por ciento respecto al nivel observado en 2008. Las comisiones y tarifas pagadas registran un monto de MXN1,009 en 2009 lo que representa una reducción de 13.7 por ciento respecto al nivel del año anterior. El monto de comisiones netas al cierre del 2009 fue de MXN9,705.

La reducción en las comisiones netas se atribuye principalmente al ingreso por comisiones en la cartera de consumo la cual disminuyó 27.8 por ciento respecto al cierre de 2008, resultado de un menor volumen de transacciones y la menor colocación de tarjetas de crédito. En adición, los cambios regulatorios aprobados por Banco de México eliminaron el cobro de algunas comisiones en diversos productos y operaciones.

5. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

Los ingresos por intermediación del Grupo al 31 de diciembre de 2009 fueron de MXN2,861, mayor en MXN302 (11.8%) que los niveles del mismo periodo del año anterior, 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. En 2009 los ingresos por valuación tuvieron un buen desempeño, ascendiendo a MXN2,590, en comparación con una pérdida en dicho rubro de MXN2,337 en 2008.

El resultado por intermediación en el 2008 fue de MXN2,559 con un crecimiento de 110.6 por ciento respecto al 2007 lo que se atribuye a la volatilidad de los mercados y el buen desempeño en el mercado de compra-venta de divisas.

Millones de pesos

	31-Dic-07	31-Dic-08	31-Dic-09
Valuación	- 7	- 2,337	2,590
Inversiones en valores	- 108	1,374	- 698
Operaciones de reporto	2	4	- 2
Operaciones con instrumentos financieros derivados	- 59	- 4,254	3,005
Divisas y metales	159	540	285
Compra / venta	1,222	4,896	271
Inversiones en valores	323	73	850
Instrumentos financieros derivados y reportos	226	222	- 118
Divisas y metales	672	4,601	- 461
Total	1,215	2,559	2,861

6. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

Al cierre de 2009 los gastos administrativos del Grupo sumaron MXN21,697, que representa una disminución de MXN808 (3.6 por ciento) con respecto al año anterior.

Las estrictas medidas de contención de gastos implementadas durante el año hicieron posible reducir el gasto operativo, tales como la estrategia de racionalización de sucursales, misma que propició menores gastos de personal, y a la eliminación de gastos de promoción relacionados con tarjetas de crédito llevada a cabo a finales del 2008.

7. OTROS PRODUCTOS Y OTROS GASTOS

Al cierre de 2009, el rubro neto de otros ingresos y gastos ascendió a MXN1,683, lo que representa un aumento de 26.6 por ciento respecto al año anterior. Este crecimiento se debe principalmente por el registro de pérdidas extraordinarias de derivados por incumplimiento de contraparte de clientes, el cual fue contrarrestado por el reconocimiento de ingresos no recurrentes de MXN1,041, provenientes de la venta de acciones denominadas en dólares de VISA Inc en el 2008.

8. IMPUESTOS

El ISR, IETU y PTU causados en el ejercicio se calculan conforme a las disposiciones legales. A partir del 1o. de enero de 2008 entró en vigor la NIF D-4 "Impuestos a la utilidad", la cual reubica el tratamiento de la PTU causada y diferida a la NIF D-3 "Beneficios a los empleados".

Los impuestos causados en el 2009 fueron MXN2,230, monto inferior en 18.3 por ciento al importe del 2008.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009, la PTU causada asciende a MXN297.8 (MXN303.3, en 2008) 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 Banco, se estima que no causará IETU en los próximos ejercicios, por lo que el impuesto diferido al 31 de diciembre de 2009 y 2008 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 MXN2,402 en 2009. 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. El saldo en impuestos diferidos a favor se explica básicamente por el incremento proveniente de las reservas preventivas de crédito.

Impuestos Diferidos Grupo Financiero HSBC

(Balance) Millones de pesos

	<u>31-Dic-07</u>	<u>31-Dic-08</u>	<u>31-Dic-09</u>
Reservas preventivas de crédito	1,733	2,137	4,055
Valuación de títulos	-27	-294	-40
Pérdidas fiscales	1	6	17
Reservas diversas	679	1,152	968
Acciones recibidas (VISA y Mastercard)	-	-	-
Otros	86	125	227
Activo fijo y pagos anticipados	-471	-307	-199
Resultado fiscal UDIS-Banxico	-1,085	-702	-760
Total impuestos diferidos	<u>916</u>	<u>2,117</u>	<u>4,268</u>

9. RESULTADO NETO

Para el año 2009, el Grupo Financiero HSBC reportó una utilidad neta de MXN1,554, lo que representa una disminución de MXN2,556 equivalentes a -62.2 por ciento con respecto a la utilidad de 2008.

HSBC México S.A. de C.V. (el Banco) principal subsidiaria del Banco registra una utilidad neta anual de MXN136, lo que representa una disminución de MXN2,383 por ciento con respecto al resultado de 2008.

Sin embargo, el resto de las compañías subsidiarias del Grupo alcanzaron resultados positivos, particularmente HSBC Seguros la cual registró una utilidad neta de MXN1,159, un 8.9 por ciento mayor en comparación con el año anterior.

V. PRINCIPALES INDICADORES ANALISIS DE SITUACION FINANCIERA

Indicador Financiero Grupo Financiero HSBC	2007	2008	2009
1. Liquidez	81.9%	109.0%	119.8%
2. ROE	15.6%	11.0%	3.7%
3. ROA	1.7%	1.0%	0.4%
4. Índice de Morosidad	4.0%	5.9%	4.9%
5. Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida	132.0%	125.5%	131.6%
6. Índice de Capitalización por Riesgo de Crédito	18.6%	17.5%	28.7%
7. Índice de Capitalización por Riesgos de Crédito y de Mercado	14.2%	12.8%	17.8%
8. Eficiencia Operativa	6.3%	5.5%	5.0%
9. MIN	7.1%	6.8%	5.4%

Fuente: Informes Trimestrales 4T08, 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

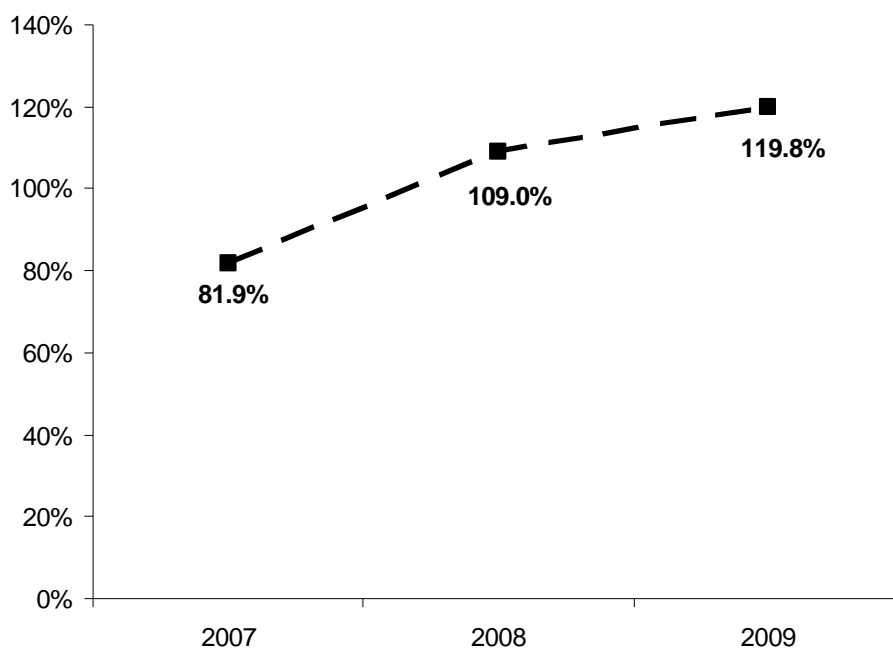
El indicador de liquidez mantiene una tendencia a la alza en los últimos tres años pasando de un cociente de 81.9% en 2007, a 109.0% en 2008 y 119.8% en 2009. En el 2009, el incremento en títulos disponibles para la venta compensó la caída de los títulos para negociar y disponibilidades. Por su parte, los pasivos líquidos permanecieron en niveles muy similares al año anterior, con una disminución en depósitos a la vista compensados por un aumento en préstamos bancarios y de otros organismos, situación que se tradujo en una mejoría 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 48 por ciento del total de activos al cierre de 2009.

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 disminuyó 10.1 por ciento al cierre de 2009 respecto al año anterior y disminuyó 0.6 por ciento del 31 de diciembre de 2007 al 31 de diciembre de 2008.

El saldo de depósitos a la vista al cierre de 2009 tiene una disminución de 8.7 por ciento respecto al año anterior, en consistencia con las tendencias del mercado y la fuerte competencia para captar recursos del público.

Los depósitos a plazo del público aumentaron un 6.4 por ciento, resultado del lanzamiento del producto "Inversión Express" a mediados del año con más de 60 mil nuevas cuentas colocadas. Por su parte, la captación a plazo del mercado de dinero presenta una disminución de MXN21,085 respecto al año anterior, resultado de menores requerimientos de fondos.

Para HSBC México el costo promedio de captación tradicional fue de 0.47 por ciento en moneda nacional en los depósitos de exigibilidad inmediata y de 4.83 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 6.4 por ciento en depósitos a plazo.

Deuda a largo plazo

HSBC actualmente cuenta con cuatro 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; 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-NOV-2003	2,200	MXN	5	2,205	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	5	2,277	10-DIC-2018
HSBC 09D(USD300) ¹	26-JUN-2009	3,917	USD	2	3,919	28-JUN-2019
		10,207		14	10,221	

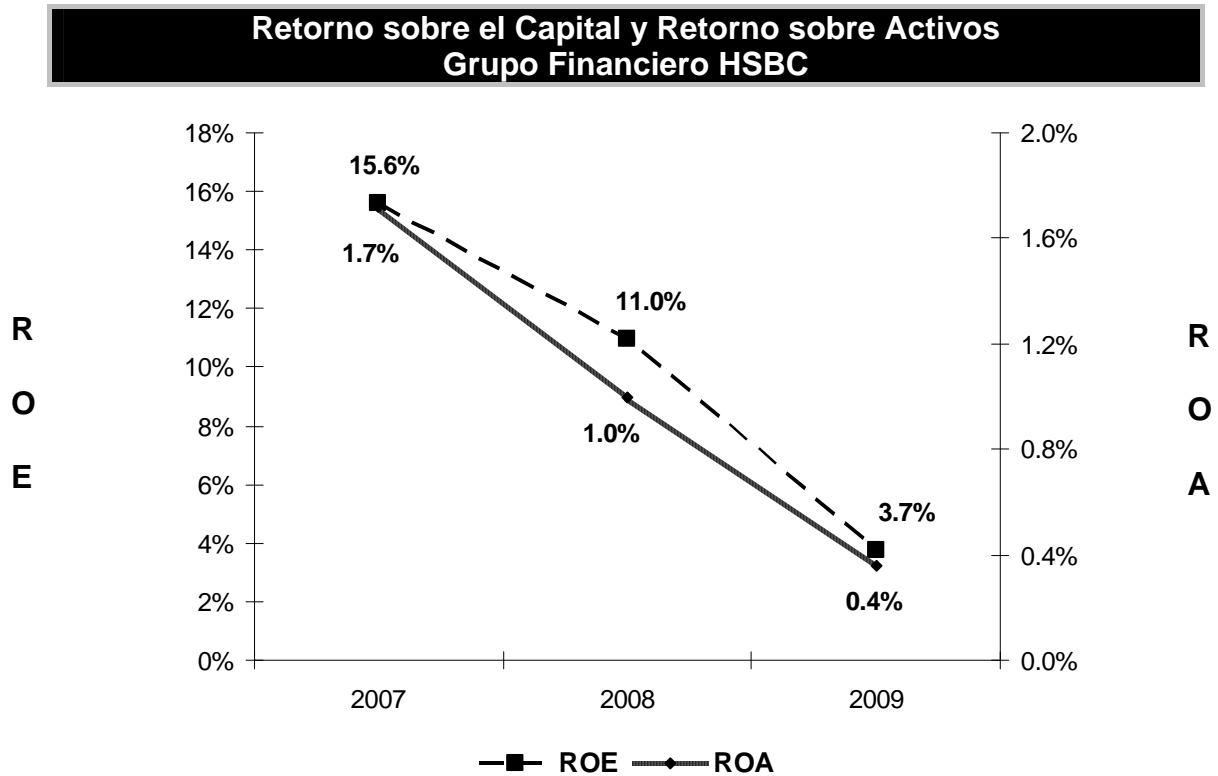
HSBC México, S.A., ha emitido también certificados bursátiles a largo plazo, igualmente listados en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

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	22	4,242	27-ABR-2016
		4,220		22	4,242	

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

El promedio del ROE en el periodo comprendido entre el 2007 y 2009 fue de 10.1%. El ROA promedio en el periodo de análisis fue de 1.02%. La tendencia a la baja del ROE y ROA se debe al menor resultado neto en el 2009 en comparación con los dos años anteriores resultado del entorno económico adverso, reducción en los márgenes de intermediación, la maduración de portafolios de crédito, cambios regulatorios en comisiones, entre otros.

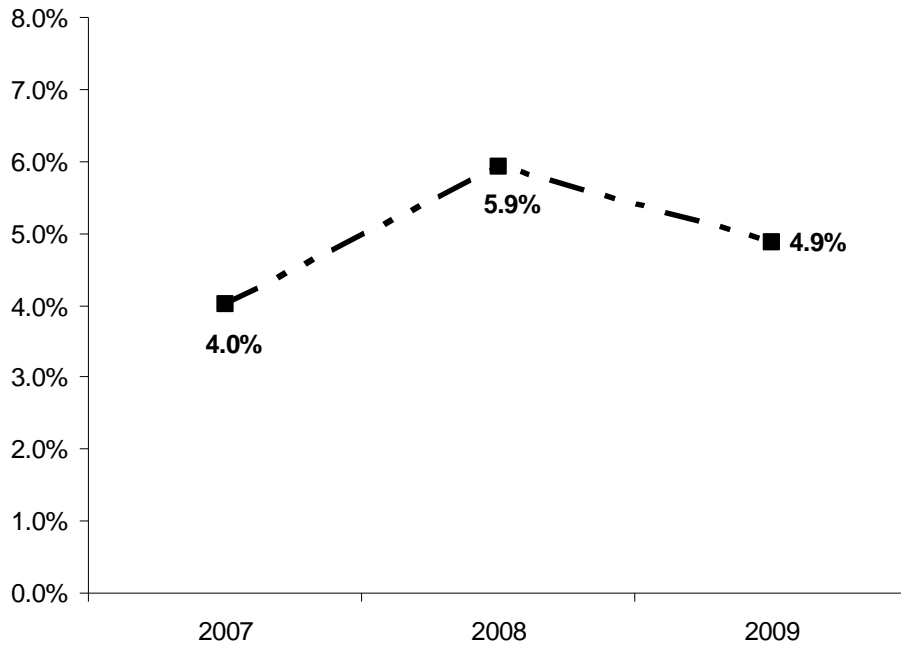


3. INDICE DE MOROSIDAD

El índice de morosidad al cierre de 2009 registra una reducción de 1.0 puntos porcentuales en comparación con 2008 y un aumento de 1.9 puntos porcentuales en 2008 respecto a 2007.

El índice de morosidad al cierre de 2009 está en línea con la estrategia conservadora enfocada en priorizar el apetito de riesgo, fortalecer las operaciones de cobranza y reevaluación de los modelos de originación de crédito, con resultados concretos a partir de la segunda mitad del año.

**Índice de Morosidad
Grupo Financiero HSBC**

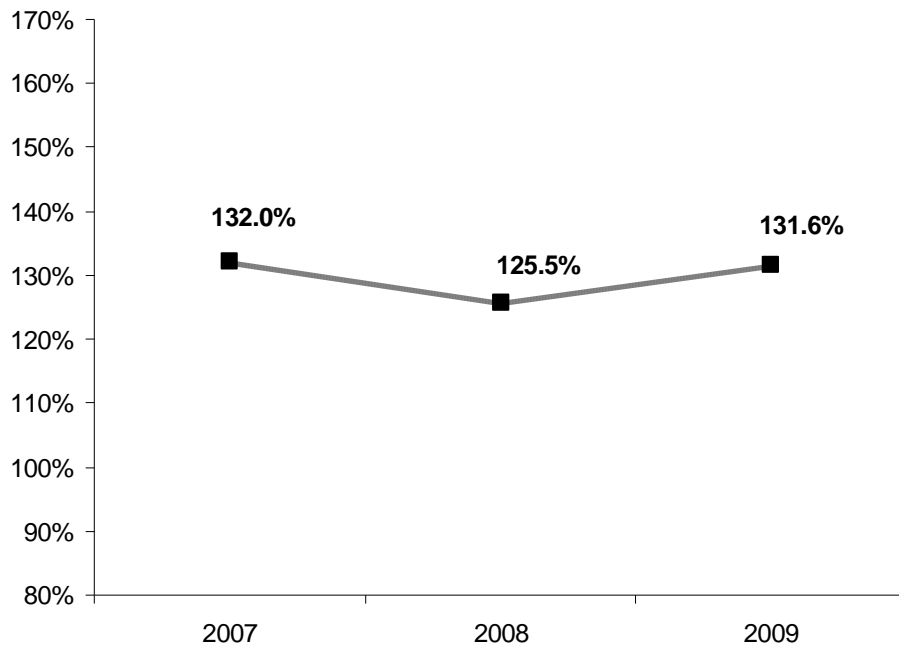


4. INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA

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 2009 a niveles de 131.6% se explica por la reducción en la cartera vencida del Grupo aunado al fortalecimiento de las operaciones de cobranza y el monitoreo de la calidad crediticia de nuestros clientes.

**Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida
Grupo Financiero HSBC**



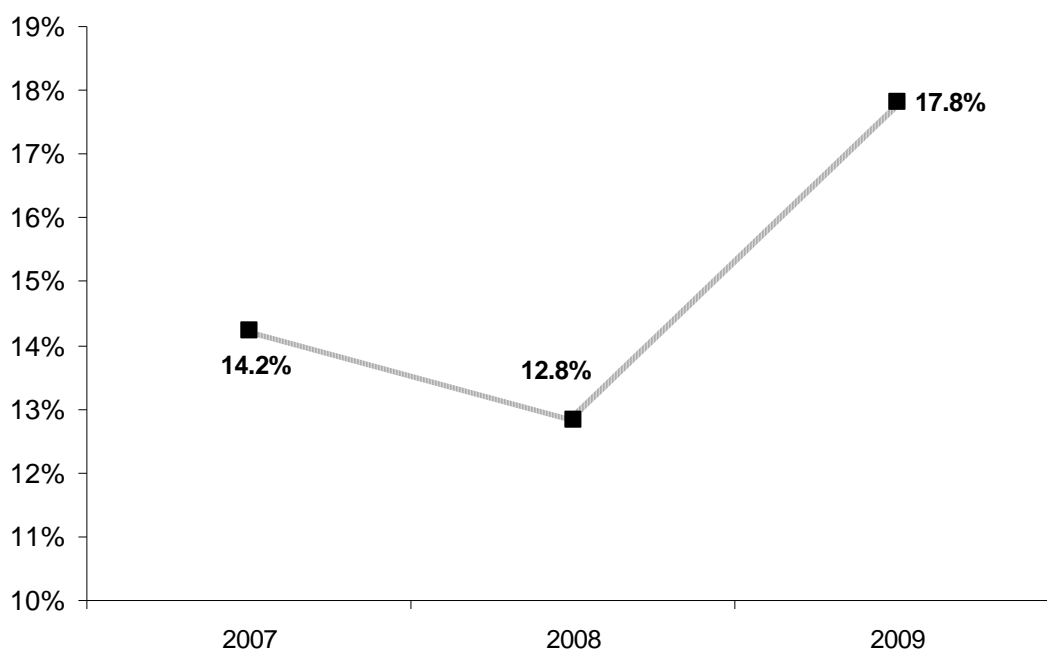
5. ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN POR RIESGO DE CRÉDITO Y DE MERCADO

En promedio, el índice de capitalización por riesgo de crédito y de mercado se ubica en un 14.96% para el periodo de 2007 a 2009.

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, con ello el índice de capitalización de HSBC México al cierre de Diciembre de 2009 se ubica en 17.8% cifra superior al año anterior.

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)

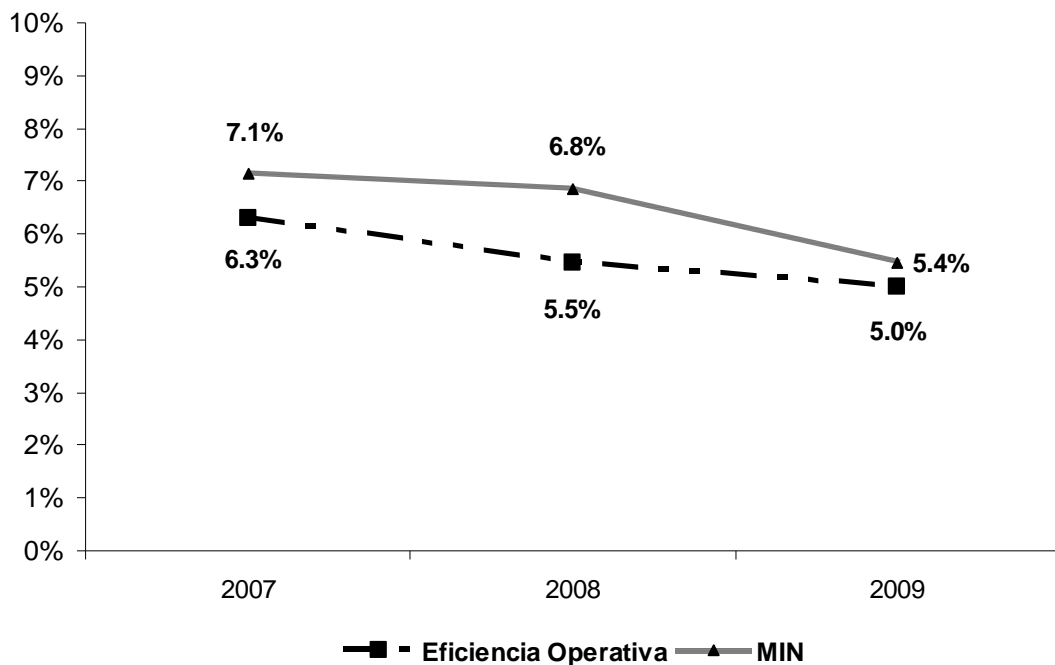


6. RAZÓN DE EFICIENCIA OPERATIVA Y RAZÓN DE MARGEN FINANCIERO

En el 2009 la razón de eficiencia operativa, definida como el cociente de gastos de administración y promoción entre el activo total promedio, se mantiene en niveles similares al año anterior con una disminución de 0.1 puntos porcentuales respecto al 2008. La razón de eficiencia se mantiene con una tendencia hacia la baja resultado de estrictas medidas de contención de gastos implementadas durante el año.

En el 2009 se observa una razón de margen financiero entre activos productivos de 5.4% explicado por una reducción en los márgenes derivado de menores tasas de interés del mercado. El índice promedio en el periodo 2007-2009 fue de 6.5 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 pero no absoluta 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 reporte y de una estructura de administración para controlar los límites y la 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, 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 fueron determinadas con base a un enfoque de 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 deberán ser 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 tomar 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 y ha informado 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, ha llevado 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, ha recibido 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 Financiero HSBC no tiene una política fija respecto al pago de dividendos. Estos son determinados por la Asamblea de Accionistas, con base en las necesidades de reinversión de recursos para fomentar los negocios del Grupo, cuidando en todo momento mantener niveles de capitalización adecuados del Grupo y de sus distintas subsidiarias.

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 2009, se muestran a continuación:

Millones de pesos

	Banco	Afore	Casa de Bolsa	Global Asset	Servicios	Grupo	Total
Cuentas del Balance General							
Disponibilidades – activo	-	1	148	1	19	18	187
Captación - pasivo	(187)	-	-	-	-	-	(187)
Reportos (Deudores)	-	-	4,931	42	-	-	4,973
Reportos (Acreedores)	(4,931)	-	(42)	-	-	-	(4,973)
Otras cuentas por cobrar – activo	263	-	-	-	-	-	263
Acreedores diversos - pasivo	-	(3)	(14)	(21)	(225)	-	(263)
Total Cuentas del Balance General	(4,855)	(2)	5,023	22	(206)	18	-
Cuentas del Estado de Resultados							
Comisiones pagadas	(33)	(6)	-	(441)	-	-	(480)
Comisiones cobradas	378	-	103	35	-	-	516
Ingresos por intereses	-	-	5	-	-	-	5
Gastos por intereses	(5)	-	-	-	-	-	(5)
Reportos a cargo	(286)	-	-	-	-	-	(286)
Reportos a favor	-	-	286	-	-	-	286
Servicios administrativos	(264)	(73)	(215)	(46)	(610)	(1)	(1,209)
Otros Productos	909	-	-	10	254	-	1,173
Total Cuentas del Estado de Resultados	699	(79)	179	(442)	(356)	(1)	-

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
Don Rafael Arana de la Garza

SUPLENTE

INDEPENDIENTES

Don José Carral Escalante
Don Juan Sánchez Navarro Redo
Don Jorge Camil Garza
Don Guillermo F. Vogel Hinojosa
Don Tomás Milmo Santos
Doña María de Lourdes Suayfeta Sáenz
Don César Verdes Sánchez
Don José Luis Rion Santiesteban
Doña Barbara Jean Mair Rowberry

SUPLENTE

Don José Carral Cuevas

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.

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 54 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 50 años de edad.

Rafael Arana de la Garza es director general adjunto de Servicios Financieros Personales (Personal Financial Services) para América Latina y el Caribe, ha colaborado con HSBC México desde hace 16 años. Se graduó de Ingeniero Mecánico Electricista por la Universidad Iberoamericana, cuenta con Master in Science in Operations Research por The University of Michigan, Master in Science in Industrial Engineering por The University of Michigan, Especialidad en Finanzas por The Massachusetts Institute of Technology. Tiene 59 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 59 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 87 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.

José Carral Cuevas es socio director de Asesoría y Análisis, S.A. de C. V., firma de consultoría, y director del Fondo Chihuahua. Participa en el consejo de administración de varias sociedades y es ingeniero químico y MBA por la Universidad Iberoamericana. José Carral Cuevas tiene 60 años de edad.

Juan Sánchez Navarro Redo es miembro del Consejo de Administración de Grupo Modelo, S.A. de C.V. Es licenciado en derecho por la UNAM y tiene estudios de posgrado en administración de empresas por la Universidad de Edimburgo. Juan Sánchez Navarro Redo es miembro del Consejo de Administración de varias empresas y tiene 66 años de edad.

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 68 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 59 años de edad.

Tomás Milmo Santos es presidente del consejo de administración y director general de Axtel, S.A. de C.V. y forma parte de los consejos de administración de Cemex y Cemex México, entre otras empresas. Tomás Milmo Santos obtuvo su título en economía por la Universidad de Stanford y tiene 45 años de edad.

María de Lourdes Suayfeta Sáenz es socia fundadora del despacho de abogados Suayfeta Consultores, S.C. y de la firma de consultoría financiera y de negocios Sequentia Consultores, S.C. María de Lourdes Suayfeta Sáenz es licenciada en derecho por la Universidad Iberoamericana, miembro del Consejo de Administración de varias empresas y tiene 49 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 68 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 58 años de edad.

Barbara Jean Mair Rowberry es socia del despacho Medida y Compás S.C., es Licenciada en Ciencias de la Computación por la Universidad de Dartmouth y cuenta con diversos diplomados en finanzas y administración por las Universidades de Wharton, Harvard y London Business School, miembro del Consejo de Administración de BAT México, Bursatec, entre otras y tiene 48 años.

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 2009 en HSBC México (Banco), por concepto de retribuciones ascendieron a \$214.0 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:

Compensación Fija	Sueldo base. Aguinaldo. Prima Vacacional.
Compensación Variable	Bono con base en resultados globales, locales e individuales. Reparto de utilidades. 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 Caballero Gómez
Director General Adjunto de
Finanzas

James Justin Yorke Madsen
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.”