



HSBC BANK PERU S.A.

Lima, Perú

26 de marzo de 2012

Clasificación	Categoría	Definición
Entidad	A-	La Entidad posee una estructura financiera y económica sólida y cuenta con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la Entidad, en la industria a la que pertenece o en la economía.
Depósitos a plazo (hasta un año)	EQL 1+.pe	Grado más alto de calidad. Existe certeza de pago de intereses y capital dentro de los términos y condiciones pactados.
Depósitos a plazo (más de un año)	AA.pe	Refleja muy alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. Las diferencias entre esta clasificación y la inmediata superior son mínimas.
Primer Programa de BAF (Hasta por US\$20.0 millones) Primera Emisión	AA+.pe	Refleja muy alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. Las diferencias entre esta clasificación y la inmediata superior son mínimas.

"La clasificación que se otorga no implica recomendación para comprar, vender o mantener valores y/o instrumentos de la entidad clasificada"

Cifras en MM de S/. Al 31.12.2011		
ROAA: -1.56%	Activos: 3,387.1	Patrimonio: 281.1
ROAE: -19.32%	Pasivos: 3,106.1	Pérdida Neta: -53.4

Historia: Entidad → A- (27.09.06), Depósitos C.P. → EQL 1+.pe (27.09.06), Depósitos L.P. → AA-.pe (27.09.06), ↑AA.pe (29.03.11), Primera Emisión de BAF → AA.pe (28.09.09), ↑AA+.pe (29.03.11).

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados del HSBC Bank Perú al 31 de diciembre de 2008, 2009, 2010 y 2011, así como información adicional proporcionada por la Entidad. Las categorías otorgadas a las entidades financieras y de seguros se asignan según lo estipulado por la Res. SBS N° 18400-2010/Art.17.

Fundamento: Luego del análisis efectuado, el Comité de Clasificación de Equilibrium Clasificadora de Riesgo S.A. decidió mantener las categorías asignadas al HSBC Bank Perú S.A., tanto a la Entidad como a sus Instrumentos.

La clasificación se fundamenta en el respaldo de su principal accionista HSBC Latin America Holding (UK) Ltd. (HLAH) el cual goza de una robusta fortaleza financiera y una vasta experiencia en el sector en el que opera, teniendo una clasificación de riesgo internacional de Aa3 otorgada por Moody's. Asimismo se considera el amplio acceso al fondeo a través de líneas aprobadas en condiciones favorables para la entidad así como la disponibilidad de las mismas.

La clasificación también incorpora la aún limitada capacidad de generación de la Entidad, lo que ha derivado en pérdidas en el último ejercicio como resultado de los niveles importantes de inversión tanto en la implementación de la red de oficinas como las plataformas informáticas provistas por la casa matriz, así como de un incremento sustancial en los gastos financieros.

Otros aspectos considerados en el análisis son la alta concentración tanto en sus colocaciones como en sus depósitos, dado el corto período de sus operaciones, así como el descalce entre sus operaciones activas y pasivas.

Al 31 de diciembre de 2011 el HSBC presenta una disminución de 2% en sus activos producto de los menores fondos disponibles (-36%), los que a su vez se contrajeron por la reducción de los depósitos provenientes de otras entidades financieras. Pese a lo antes señalado, las colocaciones brutas presentaron un crecimiento de 20%, impulsadas por la

mayor colocación de créditos en el segmento hipotecario y de consumo.

Dicha situación generó que los ingresos financieros registraran una evolución positiva creciendo en 57% respecto al ejercicio 2010. Es de precisar que la estructura de ingresos incorpora una ganancia asociada a productos financieros derivados por S/.76.9 millones.

Por su parte, los gastos financieros se incrementaron en 241%, producto de los mayores intereses por obligaciones con el público, y una importante pérdida por diferencia en cambio, conllevando a una fuerte reducción del margen financiero bruto el cual cayó de 79% en diciembre 2010 a 55% a diciembre de 2011.

Cabe señalar que parte de la reducción en el margen bruto es resultado del crecimiento de las captaciones principalmente a partir de setiembre 2010, las mismas que no han logrado ser canalizadas vía colocaciones a la misma velocidad, originando una presión en los gastos financieros. Adicionalmente, el crecimiento de los gastos operativos, derivado de mayores gastos por concepto de recargos cobrados por la casa matriz impactó de manera negativa en el margen operacional neto contribuyendo a incrementar la pérdida registrada al cierre del ejercicio, la cual ascendió a S/.53.4 millones. Cabe señalar al respecto que durante el primer semestre de 2011 el HSBC implementó un nuevo core informático denominado ONE HSBC el cual ha sido provisto por la casa matriz a fin de homogenizar la plataforma que se utiliza a nivel mundial. Este proceso, además de representar una fuerte inversión, incluyó una etapa de post-implementación de aproximadamente seis meses pe-

riodo en el cual el Banco estuvo avocado a la estabilización de los sistemas, otorgando menor énfasis al crecimiento de la Entidad.

Respecto al calce entre activos y pasivos por plazos de vencimiento a diciembre de 2011, el Banco mantuvo una brecha negativa en el plazo más corto (hasta 30 días) por las mayores obligaciones en dólares. También se observaron brechas negativas en los todos los tramos comprendidos entre 30 días a un año. Respecto al calce global por monedas, el Banco presenta una brecha negativa en moneda extranjera que representa el 171% del patrimonio económico (patrimonio efectivo - pérdida potencial). El Banco busca mitigar dicha situación a través de la disponibilidad de líneas de crédito tanto con la banca local como con líneas provistas por empresas del grupo HSBC, al mismo tiempo que mantiene instrumentos líquidos como certificados de depósito del BCRP. Asimismo, el Banco se encuentra finalizando su primer proceso de caracterización de balance, cuya aplicación disminuiría los descálces antes señalados.

Como resultado de los pocos años de operación del Banco en el país, éste presenta una elevada concentración tanto en sus colocaciones como en sus depósitos, la cual si bien disminuyó al cierre del ejercicio 2010, volvió a repuntar

hacia finales del 2011 donde la concentración de sus 10 principales depositantes fue de 41% (23% en diciembre 2010), y con sus 10 principales acreedores de 40% (28% en diciembre 2010).

Por otro lado, cabe resaltar el apoyo que brinda su accionista, el cual no sólo se ha visto reflejado en el soporte de las operaciones del Banco sino también se ha materializado a través de los continuos aportes de capital durante los últimos cuatro años, y que han permitido absorber las pérdidas generadas hasta la fecha. El apoyo antes señalado viene permitiendo al Banco continuar con su plan de crecimiento y expansión tanto en Lima como en provincias. Es así que HSBC Bank Peru registra al cierre del ejercicio 2011 un ratio de capital global de 12.4% (siendo el límite exigido por el ente regulador de 10.0%).

Finalmente, Equilibrium considera que la capacidad de generación del Banco estará condicionada a conseguir un mejor desempeño en los nichos de mercado en los cuales busca enfocarse, aprovechando los recursos otorgados por su principal accionista HSBC Latin America Holding Ltd., para lograr economías de escala que permitan revertir en un mediano plazo las importantes pérdidas acumuladas desde el inicio de sus operaciones.

Fortalezas

1. Respaldo de HSBC Holdings plc. y fortaleza de la franquicia.
2. Imagen de Banco Global.
3. Acceso a líneas de crédito en condiciones competitivas a nivel internacional.
4. Capacidad y experiencia profesional de la Gerencia.

Debilidades

1. Elevados gastos operativos por encontrarse en fase de expansión.
2. Concentración en su cartera de depositantes y clientes.
3. Descalce entre captaciones y colocaciones.
4. Tendencia desfavorable en sus márgenes.

Oportunidades

1. Imagen reforzada por la participación accionaria del Grupo HSBC.
2. Expansión y diversificación de sus operaciones.
3. Incremento de la relaciones comerciales con Asia, principal zona de influencia de la matriz.
4. Aprovechamiento de sinergias del negocio, tecnología y *know how* con la red de empresas del Grupo HSBC.

Amenazas

1. Incremento en la competencia en el segmento corporativo y fortalecimiento de los competidores actuales.
2. Entrada de nuevos competidores con respaldo internacional.
3. Incremento en la mora por riesgo de sobreendeudamiento.

DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Constitución

La Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS) mediante Resolución N° 1256-2006 autorizó el funcionamiento de la empresa bancaria subsidiaria del HSBC Latin America Holdings (UK) Ltd. (HLAH). Dicha empresa que opera de acuerdo a las leyes de Inglaterra, se constituyó el 02 de mayo de 2006 con el nombre HSBC Bank Perú S.A bajo las leyes y regulaciones de la República del Perú. El Banco inició operaciones el 09 de octubre de 2009 y sus actividades comprenden principalmente la intermediación financiera, actividad que están normadas por la SBS de acuerdo con la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS – Ley N° 26702, que establece los requisitos, derechos, obligaciones, garantías, restricciones y demás condiciones de funcionamiento a que se sujetan las personas jurídicas de derecho privado que operan en el sistema financiero y de seguros.

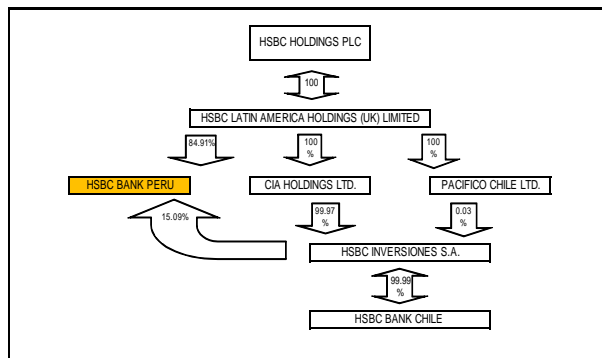
Al cierre del ejercicio 2011, el Banco cuenta con 859 trabajadores (978 al cierre de 2010) y una red de 25 agencias de las cuales 18 se encuentran concentradas en en Lima.

El 28 de abril de 2011, la Junta General de Accionistas aprobó un aumento de capital y la redistribución de la participación patrimonial lo que generó un cambio en la composición accionaria del Banco. Sin embargo se las acciones se mantienen en empresas del mismo Grupo Económico, según el siguiente detalle:

Accionistas	
HSBC Latin America Holdings (UK) Ltd.	86.84%
HSBC Inversiones S.A.	13.16%

Fuente: HSBC

Tanto HSBC Latin America Holdings (UK) Ltd. Como HSBC Inversiones S.A. son subsidiarias de HSBC Holdings Plc. Asimismo, HSBC Holdings plc es la holding de HSBC Bank plc, uno de los bancos más grandes del Reino Unido.



Fuente: HSBC

Moody's Investors Services, Inc. otorga una clasificación de Aa2, a la deuda financiera del HSBC Holdings plc. Dicha clasificación mantiene perspectivas negativas como resultado de los mayores requerimientos de capital, menor rentabilidad y menores provisiones contra cartera atrasada que registra la holding respecto a períodos anteriores.

Directorio

Al cierre del ejercicio 2011, el Directorio del HSBC Bank Perú S.A. estuvo conformado por las siguientes personas:

Directorio	
Luz Felipe Mauger Cordenosi	Presidente del Directorio
Claudia María Stadhagen De la Ossa	Director
Frank Legory Harvey Lawson	Director
Alan Wilkinson	Director
David Clive Kenney	Director
Andrew Gent	Director
Carlos Francisoc Solórzano Echanique	Director
Paul Stickland	Director Suplente
Fenando Busnelo de Oliveira	Director Suplente

Fuente: HSBC

A la fecha del presente informe, el Sr. Felipe Mauger Cordenosi ya no desempeña el cargo de Presidente del Directorio, habiendo presentado su renuncia en el mes de marzo de 2012.

Plana Gerencial

A la fecha del informe, la plana gerencial del HSBC Bank Perú estuvo conformada por los siguientes ejecutivos:

Plana Gerencial	
Gerente General encargado	Christopher Harrocks
VP de Banca Comercial y Productos Empresariales	Juan Humberto Lavaggi
VP de Operaciones y Tecnología	Caroline Fry Bertie
VP de Finanzas	Adriana Chávez Bellido
VP de Banca Personal	Michelle Rubin Olive
VP de Riesgos	Mel Joseph Blackford
Representante Legal	Silvana Lucia Puente
Auditor Interno	Jarco Armando Gil Chau
Contador General	Luz Gutarra Cerrato

Fuente: HSBC

Durante el segundo semestre de 2011 se nombró como Gerente General al Sr. Christopher Harrocks en remplazo del Sr. Ian Macalester quien se desempeñó como Gerente General encargado hasta mes de noviembre de 2011. Asimismo, de fecha 01 de diciembre de 2011 se designó a la Sra. Carolyn Fry Bertie como VPA de Operaciones y Tecnología.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

El HSBC Bank Perú en el desarrollo normal de sus actividades está expuesto a riesgos externos, que incluyen riesgo país, macroeconómico, riesgo de devaluación y control cambiario.

La gestión de riesgos es parte de la estrategia corporativa establecida por el Grupo HSBC, con un enfoque integrado en todos sus negocios y operaciones. Para ello, el Banco cuenta con un Comité de Riesgos el cual está conformado por el Directorio. Asimismo, cuenta con un Comité de Auditoría el cual vigila la correcta implementación de la gestión integral de riesgos.

Administración de Activos y Pasivos

El comité de Activos y Pasivos (ALCO) provee la supervisión de los riesgos de mercado del Banco por parte de la Gerencia y la Dirección. Dicho comité tiene entre sus principales funciones definir la estrategia de activos y pasivos, establecer y revisar los límites de riesgo de mercado, revisar y administrar la exposición al riesgo de tasa de

interés de los activos y pasivos del banco, así como revisar y fijar las políticas de cobertura. Adicionalmente, el ALCO supervisa el riesgo de liquidez a nivel de la Gerencia y Dirección y se reúne mensualmente con el fin de revisar el perfil de liquidez del Banco.

Riesgo Crediticio

El HSBC Bank Perú S.A. cuenta con políticas de gobierno corporativo en línea con el reglamento del Grupo y la regulación, las cuales fueron alineadas al mercado local. El monitoreo de la cartera de créditos es responsabilidad del área de riesgos, bajo el control de auditorías de la matriz (una vez al año) y sujeto a la entrega de reportes de manera regular. El área comercial propone al área de riesgos y esta última debe aceptar o rechazar la propuesta según las consideraciones de riesgos.

HSBC Bank Perú busca alinear sus sistemas de control de riesgo y política de provisiones de acuerdo a las políticas de su casa matriz, la cual es utilizada a escala global, buscando operar en segmentos de menor riesgo crediticio. La entidad es responsable del análisis, control y la administración de su cartera, conforme al conocimiento pormenorizado de las mismas, debiendo controlar las concentraciones de riesgo, tendencias adversas, vulnerabilidades potenciales y toma de medidas correctivas necesarias. Las altas exposiciones y concentraciones de riesgo deben ser controladas de acuerdo a la Política de Alta Exposición de Crédito (LCEP), aprobada por el Consejo de HSBC Holding y de acuerdo a las normas vigentes en el Perú.

El riesgo crediticio es controlado por la gerencia con revisiones y análisis formales de las transacciones individuales, para lo cual realiza una evaluación del deudor, análisis financiero, aspectos como límites de concentración crediticia, eventuales pérdidas del portafolio, garantías y el requerimiento de capital de trabajo, de acuerdo con los riesgos del mercado donde opera.

Riesgo Operacional

Para la gestión y seguimiento del riesgo operacional, el HSBC ha dispuesto de una Unidad Especializada, la cual trabaja en la implementación de la metodología y de los requerimientos específicos del Grupo y de la SBS con una Red de Coordinadores de Riesgo Operacional, los cuales son Funcionarios de todas las áreas de negocio y soporte, de mando medio o nivel gerencial. Todas las evaluaciones realizadas y reportes emitidos son aprobados por cada Gerencia de Línea, para lo cual se tiene implementado el sistema de gestión de riesgo operacional denominado GORDON, el cual considera la metodología utilizada por todo el Grupo.

En julio de 2009, el Banco logró la autorización para aplicar el método estándar alternativo por riesgo operacional, el mismo que permite al Banco asignar un monto menor de patrimonio efectivo a este riesgo. Asimismo, en diciembre de 2009, el Banco implementó los indicadores clave de riesgo (KRIs) e indicadores clave de control (KCIs) en todo el Banco.

Riesgo de Mercado

En lo referente a riesgos de mercado, con el propósito de controlar el riesgo de que las tasas y precios de mercado fluctúen en forma adversa a las posiciones tomadas, ocasionando pérdidas para el Banco, se determinan límites prudentes y se vigilan constantemente las posiciones respecto a dichos límites en forma diaria, por monedas y por línea de negocios, para las cuales se prefijarán los importes máximos de exposición y de pérdidas.

El Banco utiliza un sistema de control diario de la posición de monedas, VAR (*value at risk*) para medir las pérdidas potenciales a las que está expuesta una posición de *trading* debido a movimientos de precio de mercado. Asimismo, se establecerán límites como *stop loss* o pérdida máxima aceptable. Si se llegase a dicho límite, se tendría que eliminar la posición, asumiendo la pérdida correspondiente.

El portafolio de inversiones se valoriza a precios de mercado *Mark to Market* y restringirán las brechas entre activos y pasivos, donde se establece un máximo de pérdida potenciales dado el riesgo de movimientos adversos en las tasas de interés (soles y dólares).

Las actividades de tesorería, que cuentan con el soporte del área de Riesgos de Mercado como parte del proceso de gestión de activos y pasivos del Banco, identifican, administran y controlan el riesgo de liquidez y de tasa de interés que surge de sus actividades de financiamiento e inversión. Asimismo, el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) provee la supervisión de los riesgos de mercado del Banco por parte de la Alta Gerencia y Dirección. Este comité tiene entre sus principales funciones definir la estrategia del manejo de los activos y pasivos, establecer y revisar los límites de riesgos de mercado, revisar y administrar la exposición al riesgo de tasa de interés de los activos y pasivos del Banco, y revisar y fijar políticas de cobertura con miras a la remisión de utilidades y protección del patrimonio.

ANÁLISIS FINANCIERO

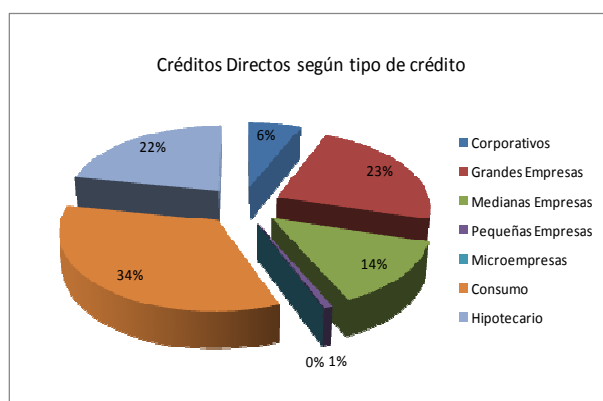
Participación de Mercado en Colocaciones

HSBC Bank Perú S.A. mantiene una estrategia de crecimiento que se encuentra enfocada tanto en el desarrollo de la banca comercial y tesorería, así como en el desarrollo del segmento de banca personal. Derivado de ello, el Banco participa activamente en la colocación de créditos comerciales, consumo e hipotecarios, los cuales se ofrecen a través de la oferta de diversos productos entre los que se encuentran operaciones de arrendamiento financiero, servicio de comercio exterior, créditos por convenio, vehiculares, etc.

A diciembre 2011 el Banco presentó una participación de mercado de 1.72% sobre el total de colocaciones del sistema bancario, presentando una ligera caída respecto al ejercicio anterior (1.74%), es de mencionar que durante el primer semestre del año el Banco ha estado focalizado en el cambio de plataforma informática y la estabilización de los sistemas, lo que derivó en un menor impulso en las colocaciones.

En el análisis de la evolución por tipo de crédito, fueron los créditos hipotecarios los que experimentaron un mayor crecimiento, cuyas colocaciones llegaron a representar el 21.5% del total de colocaciones realizadas a diciembre de 2011, seguido por créditos de consumo no revolvente, los cuales registraron una variación positiva de 9.4%. Asimismo, es de destacar la caída en la colocación de créditos corporativos (-9.9%) y grandes empresas (-6.6%), segmentos que resultan ser más competitivos.

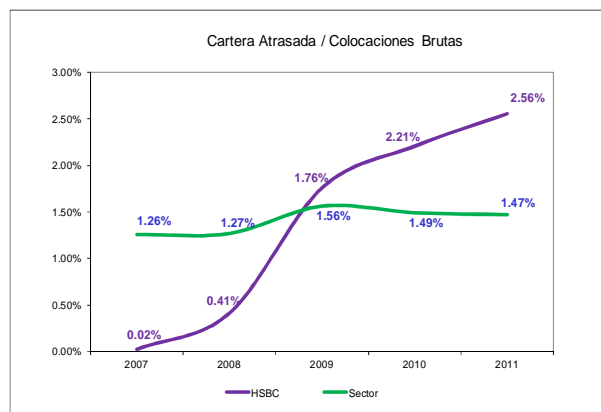
A la fecha del presente informe y en el marco de la resolución SBS N° 11356-2008, se incorporó desde el mes de julio de 2010 la nueva clasificación de deudor la cual divide la cartera de créditos en ocho tipos de créditos: corporativos, créditos a grandes empresas, créditos medianas empresas, créditos pequeñas empresas, créditos a microempresas, créditos de consumo revolvente, créditos de consumo no revolvente y créditos hipotecarios para vivienda. En línea con las categorías antes señaladas, el HSBC mantiene la siguiente composición de cartera por tipo de crédito:



Fuente: SBS / HSBC. Elaboración: Equilibrium

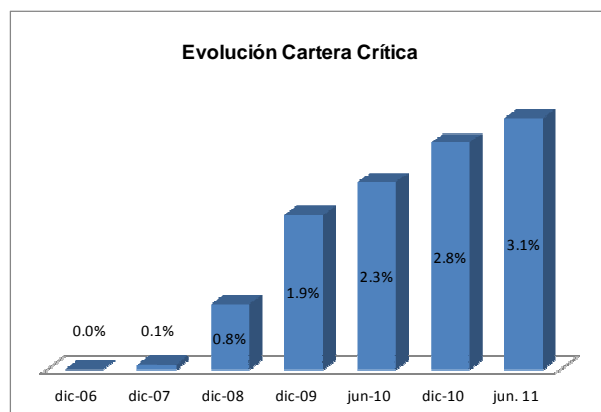
Calidad de Cartera

A diciembre 2011 se observa un deterioro en la calidad de sus activos, donde los créditos en situación de refinanciados y reestructurados presentaron un crecimiento de 73% en relación a diciembre de 2010, mientras que los créditos vencidos y en cobranza judicial aumentaron en 39%. Dicha situación impactó en los principales indicadores de morosidad de la entidad, así el ratio de cartera atrasada entre colocaciones brutas pasó de 2.21% a 2.56% situándose en niveles muy superiores a los registrados por el sistema bancario cuyo indicador se ubicó en 1.47%. De incorporar al cálculo antes señalado el monto correspondiente a cartera refinanciada el indicador se eleva a 3.03% a diciembre de 2011 (2.54% a diciembre de 2011), superior al registrado por el sector bancario el cual fue de 2.47%.



Fuente: SBS / HSBC. Elaboración: Equilibrium

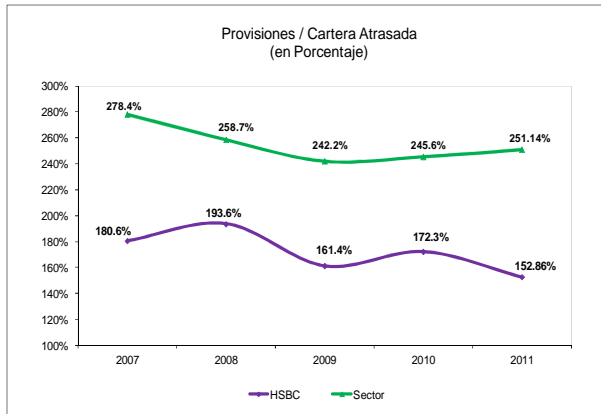
En cuanto a la clasificación de la cartera según categoría de riesgo del deudor, al cierre del ejercicio 2011 se aprecia un deterioro progresivo de los activos. En tal sentido, a diciembre de 2011 la cartera clasificada como normal representaba el 93.4% de los créditos colocados, mientras que la cartera crítica conformada por aquellos créditos en situación de deficiente, dudoso y pérdida totalizó 3.1% (2.8% a diciembre de 2010), dichos niveles son superiores a los presentados por el promedio de la banca (2.96%) a dicha fecha. Es de mencionar que especial impacto ha ejercido el deterioro de ciertos segmentos tales como las colocaciones al sector consumo y grandes empresas.



Fuente: SBS / HSBC. Elaboración: Equilibrium

Provisión de Cartera Atrasada

Las provisiones realizadas por colocaciones al 31 de diciembre de 2011 se mantuvieron relativamente estables de un ejercicio a otro, registrando un crecimiento de tan solo 1%. Es de señalar que dichas provisiones, pese a cubrir en más del 100% la cartera atrasada + refinanciada resultan ser inferiores a las coberturas proporcionadas a diciembre de 2010 dado el deterioro experimentado por la cartera durante el ejercicio 2011. Así las provisiones lograron cubrir el 152.9% de la cartera atrasada y 128.9% de la cartera atrasada y refinanciada (172.3% y 149.9% a diciembre de 2010), resultados que se encuentran por debajo del presentado por el sector bancario (251.1% y 149.8% respectivamente). Cabe indicar que HSBC no tiene por política realizar provisiones voluntarias.



Fuente: SBS / HSBC. Elaboración: Equilibrium

En cuanto al ratio de compromiso patrimonial del Banco medido como cartera atrasada menos provisiones entre patrimonio, éste se redujo a diciembre de 2011 como resultado del mayor deterioro de activos y menor cobertura de provisiones, siendo el indicador a la fecha de evaluación de -6.6% (-8.4% a diciembre 2010). Si bien de este cálculo se desprende que no existe un compromiso en cuanto al patrimonio, dado el nivel de deterioro de los activos de la entidad se aprecia que el indicador mantiene una tendencia decreciente en los últimos cuatro ejercicios, y es además, sustancialmente inferior a la exposición patrimonial registrada por el sector de bancos -14.7%.

Estructura de Activos y Pasivos

HSBC Bank Perú presenta a diciembre 2011 una caída de 2% en sus activos respecto a diciembre 2010, producto del menor saldo de fondos disponibles, los cuales disminuyeron en 29%, reduciendo de esta manera su participación en la estructura del activo, tal y como se presenta en el siguiente cuadro:

Estructura del Activo	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11
Fondos Disponibles	43%	20%	22%	45%	33%
Colocaciones Vigentes	51%	73%	71%	51%	64%
Cartera Problema	0%	0%	2%	1%	2%
Activo Fijo	1%	1%	1%	1%	1%
Otros	5%	6%	4%	2%	5%
TOTAL ACTIVOS*	904,202	1,652,065	2,109,520	3,462,999	3,357,796

*En miles de Nuevos Soles

En cuanto a las colocaciones, estas mantienen la mayor participación en la estructura de activos, el crecimiento experimentado por las mismas (+20%) a diciembre de 2011 ha favorecido su participación y fue impulsado por los mayores colocaciones en el segmento hipotecario y consumo no revolvente, los cuales crecieron en 10.2% y 9.4% respectivamente.

Cabe señalar que en el curso normal de sus negocios, el Banco realiza operaciones con riesgo fuera del balance general (contingentes), principalmente avales y cartas fianza, las mismas que generan ingresos que contribuyen con sus resultados, esta partida al cierre de diciembre 2011 presentan un incremento de 17.1% en relación a diciembre 2010.

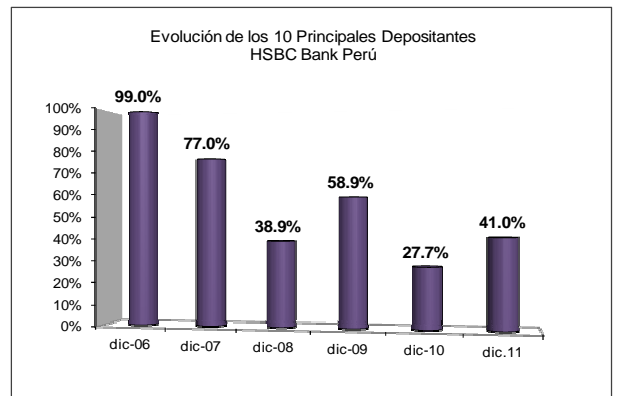
En cuanto a la estructura de fondeo, el Banco financia el 81.9% de sus operaciones a través de depósitos y obligaciones captadas del público, mientras que los adeudados participan con el 5.7%.

Estructura del Pasivo y Patrimonio	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11
Depósitos y Obligaciones	52%	69%	63%	74%	82%
Total Emisiones	0%	0%	0%	1%	1%
Deuda Bancos y Corresp.	42%	17%	24%	11%	6%
Otros Pasivos	2%	4%	5%	6%	3%
Patrimonio	4%	10%	8%	8%	8%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO*	904,202	1,652,065	2,109,520	3,462,999	3,387,145

*En miles de Nuevos Soles

En relación a la estructura de depósitos del Banco, el mayor crecimiento en el ejercicio 2011 ha correspondido a los depósitos de ahorro cuyo saldo se elevó en 34%, los depósitos a plazo no han experimentado un crecimiento importante durante el periodo manteniéndose en niveles muy similares a los observados al cierre del ejercicio anterior, presentando una variación de apenas 1%.

Cabe señalar que si bien el Banco viene realizando un esfuerzo por atomizar el número de depositantes, se puede apreciar que a diciembre de 2011 la concentración de los mismos ha repuntado en comparación a diciembre de 2010 pasando de 27.7% a 41.0%, dicha evolución obedece al crecimiento de los depósitos provenientes de otras entidades financieras y de empresas diversas.



Fuente: HSBC. Elaboración: Equilibrium

No obstante lo señalado, el Banco ha logrado incrementar notoriamente el número de depositantes en productos de ahorro (+21.9%), sin embargo, es el volumen de los depósitos correspondientes a personas jurídicas los que no permiten la atomización, elevando así la concentración de los principales depositantes.

Los adeudados totalizaron a diciembre 2011 S/.194.3 millones, cifra que corresponde a deudas con cuatro entidades financieras del exterior, todas ellas relacionadas al Banco, y que en su gran mayoría son de corto plazo. Adicionalmente, se observa una caída importante en el Fondeo con adeudados los cuales se redujeron en 49% entre diciembre de 2010 y 2011

El Banco a partir del año 2010 empezó a diversificar su fondeo a través de la colocación de bonos de arrendamiento financiero en el mercado de capitales manteniendo al 31 de diciembre de 2011 un saldo total de S/.40.0 millones correspondientes a dicha colocación.

En términos patrimoniales, HSBC registró al cierre del ejercicio 2011 un patrimonio total por S/.281.1 millones (S/.479.9 millones a diciembre de 2010) experimentando un crecimiento de 4%. Dicha evolución se ha visto favore-

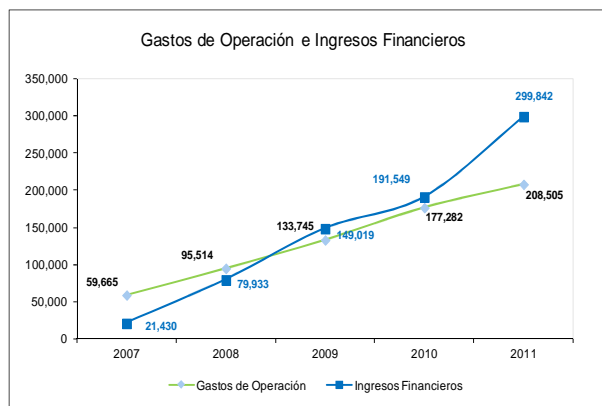
cida por el aporte de capital realizado en abril de 2011 por S/.70.4 millones, el cual en gran parte ha sido absorbido por la pérdida acumulada por S/.53.4 millones que presenta la entidad al cierre del ejercicio 2011.

Rentabilidad

HSBC Bank Perú culminó el ejercicio 2011 con una pérdida neta de S/.53.4 millones, reduciéndose respecto al año anterior en 19% (-S/.65.5 millones), con lo que los resultados acumulados al cierre del ejercicio ascendieron a - S/.215.9 millones (S/.143.0 millones al cierre de 2010).

No obstante lo antes señalado, el banco elevó los ingresos financieros en 57% producto principalmente del ingreso generado por la ganancia en productos financieros derivados, el cual contribuyó con el 25.6% de los ingresos totales. Del mismo modo, los ingresos por intereses y comisiones por créditos registraron un crecimiento de 23%, dado el mayor volumen de colocaciones, mientras que los ingresos por intereses asociados a los fondos disponibles se incrementaron en 159.4% en relación al saldo logrado al cierre del ejercicio anterior, básicamente por mayores saldos en el disponible. Por el lado de los gastos financieros, estos se elevaron de manera sustancial (+241%) como resultado del crecimiento experimentado por los intereses y comisiones por obligaciones con el público los cuales se elevaron en 139% entre diciembre de 2010 y 2011, lo que impactó de manera negativa en el margen bruto de la entidad, el cual cayó de 79% a 55% al 31 de diciembre de 2011.

Las provisiones por su parte, se mantuvieron estables en términos de volumen, absorbiendo el 14% de los ingresos (21% a diciembre 2010), lo que permitió a la entidad lograr un margen neto al cierre del periodo de 41% (58% al cierre del ejercicio 2010). Los gastos operativos por su parte se incrementaron 18% impulsados por mayores gastos generales (+29%), los cuales se encuentran asociados a recargos cobrados por la casa matriz. Es de mencionar que los gastos a terceros representan en términos relativos un 37% de los ingresos financieros logrados por la entidad al 31 de diciembre de 2011.



Fuente: HSBC. Elaboración: Equilibrium

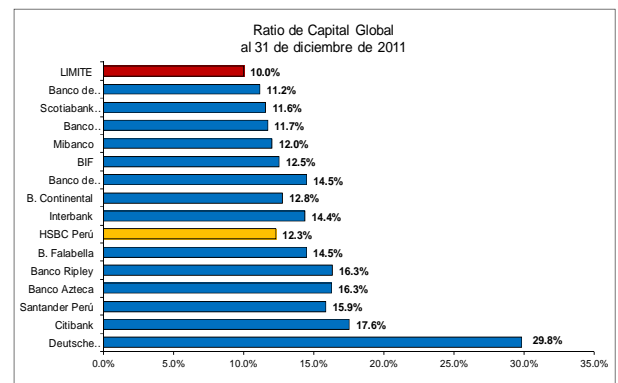
Cabe recordar que el incremento en los gastos operativos se sustenta en el plan de inversiones del Banco, el cual no incluye la apertura de nuevas agencias en Lima y provincias y la consecuente mayor contratación de personal,

sino que también incorpora a la fecha de evaluación los costos incurridos por la adecuación de la plataforma operativa del Banco hacia la del Grupo HSBC (ONE HSBC), lo cual le permitirá ofrecer a sus clientes una mayor gama de productos servicios.

Solvencia y Endeudamiento

Según la Ley General, a la fecha se establece como límite global que el patrimonio efectivo debe ser igual o mayor al 10.0% de los activos y contingentes ponderados por riesgos totales (requerimientos mínimos de capital) que incluyen el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado, riesgo operacional y riesgo de crédito.

Al 31 de diciembre de 2011 HSBC Bank cumple con los requerimientos de capital global solicitados por el ente regulador registrando un indicador de 12.3% (equivalente a 8.14 veces), resultado superior al límite legal establecido (10%), pero menor al presentado por el promedio del sistema bancario, cuyo ratio ascendió a 13.53%.

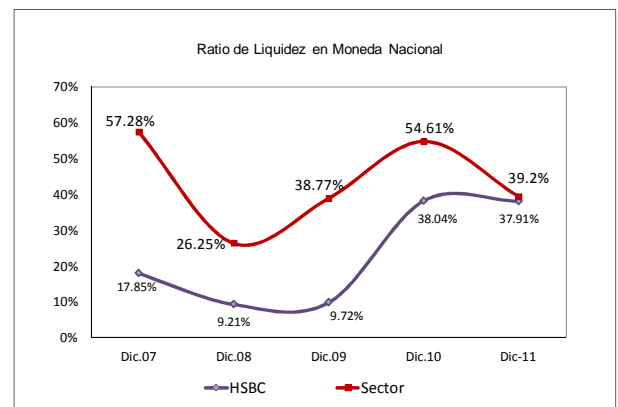


Fuente: SBS / HSBC. Elaboración: Equilibrium

Liquidez y Calce de Operaciones

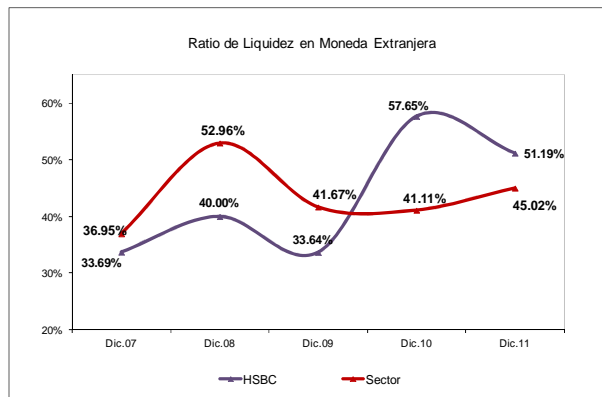
Al 31 de diciembre de 2011 HSBC continúa presentando ratios de liquidez superiores al promedio del sector bancario, donde la cobertura que le brinda los fondos disponibles a los depósitos vista y ahorro fue de 177.8% mientras que el sector fue de 112%.

En cuanto a la liquidez por monedas, el ratio de liquidez en moneda nacional fue de 36.94% (el mínimo establecido por la SBS es de 8%), ligeramente superior al registrado por el promedio del sector bancario que fue de 37.9%.



Fuente: HSBC / SBS. Elaboración: Equilibrium

Por su parte la liquidez en moneda extranjera fue de 51.1% (el mínimo establecido por el ente regulador es de 20%), encontrándose dicho indicador en niveles superiores a los registrados por el promedio de la banca, cuyo ratio fue de 45.0%.



Fuente: HSBC / SBS. Elaboración: Equilibrium

Respecto al calce entre activos y pasivos por plazos de vencimiento, al cierre del ejercicio 2011 la entidad presentó brecha negativa en el plazo más corto (hasta 30 días) por las mayores obligaciones en dólares. Dicha brecha negativa equivale al 31.9% del patrimonio económico del Banco (patrimonio neto – pérdidas potenciales) y al 28.4% de su patrimonio efectivo. Asimismo, también presenta brechas negativas en todos los tramos comprendidos entre 30 días y un año. Respecto al calce global por monedas, el Banco presenta una brecha negativa en moneda extranjera que representa el 171% del patrimonio económico.

Es de mencionar que el Banco busca mitigar dicha situación a través de la obtención de líneas de crédito tanto con la banca local como con las empresas pertenecientes al grupo HSBC, al mismo tiempo que mantiene instrumentos líquidos como certificados de depósito del BCRP.

COLOCACIONES EN EL MERCADO DE CAPITALES

Primer Programa de Bonos de Arrendamiento financiero

El Banco mantiene inscrito en el Registro Público del Mercado de Valores el Primer Programa de Bonos de Arrendamiento Financiero de hasta US\$100.0 millones (o su equivalente en moneda local), el mismo que fue inscrito el 17 de marzo de 2010.

A la fecha del presente análisis, se mantiene la siguiente emisión dentro del Primer Programa de BAF:

Primera Emisión

Monto de la Colocación: S/.40.0 millones

Moneda: Nuevos Soles

Plazo: Tres años

Fecha de Colocación: 28 de abril de 2010

Fecha de Redención: 29 de abril de 2013

Tasa de Interés: 5.0% TNA

Pago Intereses: Semestral

Unidad de Prevención de Lavado de Activos

HSBC Bank Perú cuenta con un Oficial de Cumplimiento a dedicación exclusiva que tiene a 3 personas a su cargo para el desarrollo de sus funciones.

A partir del mes de abril de 2011, el Banco viene utilizando un nuevo sistema del Grupo HSBC denominado Customer Activity Monitoring Program (CAMP), el cual utiliza los parámetros con los que venía monitoreando anteriormente.

Dentro del Plan Anual del Oficial de Cumplimiento se han incorporado actividades de monitoreo, y capacitación. Así, durante el año 2011 cerca del 20% del personal nuevo no había recibido inducción en temas relacionados al lavado de activos, situación que fue regularizada en el mes de diciembre de 2011. Es de mencionar que el Oficial de Cumplimiento dentro de su plan de trabajo anual, incorpora la revisión del personal que labora para la entidad incorporando en dicha evaluación información de antecedentes de los empleados.

En el mes de noviembre de 2011 se realizaron cambios al Manual de Lavado de Activos, los cuales incorporaron la actualización de la normativa vigente, así como los cambios en los procedimientos vinculados al uso del nuevo sistema (HUB), y el sistema de monitoreo CAMP.

Durante el ejercicio 2011 se reportaron 11 operaciones sospechosas por un monto consolidado de S/.20.4 millones.

HSBC BANK PERU S.A.

Balance General

(Miles de Nuevos Soles)

ACTIVOS	dic-07	%	dic-08	%	dic-09	%	dic-10	%	dic-11	%
Caja y Bancos	4,352	0%	16,389	1%	31,803	2%	36,811	1%	43,515	1%
Canje	401	0%	1,907	0%	9,182	0%	7,529	0%	23,308	1%
BCR, Bancos locales y del exterior	348,127	39%	304,946	18%	413,772	20%	1,479,301	43%	905,911	27%
Total Caja	352,880	39%	323,242	20%	454,757	22%	1,523,640	44%	972,734	29%
Inversiones Financieras Negociables y Vencimiento	1,056	0%	1,184	0%	1,290	0%	28,078	1%	133,804	4%
Fondos Interbancarios	38,482	4%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Fondos Disponibles	392,418	43%	324,426	20%	456,047	22%	1,551,718	45%	1,106,539	33%
Colocaciones										
Cuentas Corrientes	84	0%	1,354	0%	4	0%	46	0%	435	0%
Tarjetas de Crédito	296	0%	13,052	1%	17,105	1%	35,563	1%	54,155	2%
Descuentos	23,529	3%	78,280	5%	67,998	3%	96,830	3%	100,975	3%
Factoring	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Préstamos	164,787	18%	448,801	27%	721,221	34%	1,005,399	29%	1,143,391	34%
Arrendamiento Financiero	120,603	13%	227,199	14%	217,939	10%	214,395	6%	272,646	8%
Hipotecarios para Vivienda	12,265	1%	123,018	7%	193,764	9%	346,807	10%	459,474	14%
Comercio Exterior	134,604	15%	302,289	18%	283,324	13%	22,341	1%	19,976	1%
Créditos por liquidar	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Otros	503	0%	3,801	0%	5,652	0%	35,185	1%	49,673	1%
Total Colocaciones Vigentes	456,671	51%	1,197,794	73%	1,507,007	71%	1,756,567	51%	2,100,725	62%
Refinanciados y Reestructurados	0	0%	9	0%	12,161	1%	5,955	0%	10,286	0%
Cartera Atrasada (Vencidos y Judiciales)	102	0%	4,896	0%	27,252	1%	39,903	1%	55,464	2%
Colocaciones Brutas	456,773	51%	1,202,699	73%	1,546,420	73%	1,802,425	52%	2,166,475	64%
Menos:										
Provisiones para Colocaciones	4,624	1%	20,505	1%	43,989	2%	68,769	2%	84,781	3%
Intereses y Comisiones No Devengados	14,944	2%	24,713	1%	25,161	1%	23,327	1%	28,450	1%
Colocaciones Netas	437,205	48%	1,157,481	70%	1,477,270	70%	1,710,329	49%	2,053,244	61%
Otros Rend. Deveng. y Cuentas x Cobrar	2,959	0%	9,993	1%	16,018	1%	24,722	1%	25,060	1%
Bienes Adjudicados y Otros Realiz. Neto de Prov.	11,014	1%	33,862	2%	444	0%	2,423	0%	5,484	0%
Invers. Fin. Permanentes Neto de Provisiones	59	0%	51	0%	58	0%	149	0%	153	0%
Activo Fijo Neto	10,609	1%	21,328	1%	30,942	1%	29,195	1%	22,045	1%
Otros Activos	49,938	6%	104,924	6%	128,741	6%	144,463	4%	174,621	5%
TOTAL ACTIVOS	904,202	100%	1,652,065	100%	2,109,520	100%	3,462,999	100%	3,387,145	100%

PASIVOS	dic-07	%	dic-08	%	dic-09	%	dic-10	%	dic-11	%
Obligaciones con el Público										
Depósitos a la Vista	26,821	3%	130,601	8%	133,139	6%	277,946	8%	368,991	11%
- Obligaciones con el Público	26,821	3%	126,528	8%	133,088	6%	275,912	8%	347,777	10%
- Sistema Financiero y Org. Internac.	0	0%	4,073	0%	51	0%	2,034	0%	21,214	1%
Depósitos de Ahorro	2,627	0%	31,995	2%	69,604	3%	185,543	5%	253,189	7%
- Obligaciones con el Público	2,627	0%	31,995	2%	69,604	3%	185,543	5%	253,189	7%
- Sistema Financiero y Org. Internac.	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Depósitos a la Vista y de Ahorro	29,448	3%	162,596	10%	202,743	10%	463,489	13%	622,180	18%
Cuentas a Plazo del Público	394,114	44%	878,897	53%	1,012,811	48%	1,910,516	55%	1,919,162	57%
Certificados Bancarios y de Depósitos	0	0%	673	0%	309	0%	591	0%	3,919	0%
Depósitos a Plazo del Sist. Fin. y Org. Int.	18,293	2%	43,976	3%	0	0%	0	0%	0	0%
Depósitos a Plazo	412,407	46%	923,546	56%	1,013,120	48%	1,911,106	55%	1,923,081	57%
CTS	0	0%	815	0%	4,313	0%	11,045	0%	27,118	1%
Depósitos Restringidos	17,753	2%	49,939	3%	80,210	4%	139,972	4%	161,070	5%
Otras Obligaciones	7,712	1%	8,146	0%	18,949	1%	39,854	1%	39,759	1%
Total Depósitos y Obligaciones	467,320	52%	1,145,042	69%	1,319,335	63%	2,565,466	74%	2,773,207	82%
Fondos Interbancarios	0	0%	10,032	1%	56,232	3%	99,016	3%	0	0%
Bonos de Arrendamiento Financiero	0	0%	0	0%	0	0%	40,000	1%	40,000	1%
Intereses por Pagar de Oblig. en Circul.	0	0%	0	0%	0	0%	344	0%	339	0%
Total Emisiones	0	0%	0	0%	0	0%	40,344	1%	40,339	1%
Adeudos y Obligaciones Financieras	379,150	42%	288,733	17%	496,254	24%	379,538	11%	194,272	6%
Provisiones para Créditos Contingentes	1,529	0%	4,062	0%	8,850	0%	11,576	0%	9,146	0%
Otros Pasivos	21,678	2%	39,760	2%	62,425	3%	95,610	3%	89,105	3%
TOTAL PASIVO	869,677	96%	1,487,629	90%	1,943,096	92%	3,191,552	92%	3,106,068	92%
PATRIMONIO NETO										
Capital Social	83,969	9%	264,487	16%	309,502	15%	479,962	14%	550,362	16%
Capital Adicional	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Reservas	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Pérdida Acumulada	-7,517	-1%	-49,444	-3%	-99,946	-5%	-143,003	-4%	-215,899	-6%
Resultados No Realizados	0	0%	-803	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Pérdida Neta del Ejercicio	-41,927	-5%	-49,804	-3%	-43,132	-2%	-65,511	-2%	-53,386	-2%
TOTAL PATRIMONIO NETO	34,525	4%	164,436	10%	166,424	8%	271,448	8%	281,077	8%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	904,202	100%	1,652,065	100%	2,109,520	100%	3,462,999	100%	3,387,145	100%

HSBC BANK PERU S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

(Miles de Nuevos Soles)

	dic-07	%	dic-08	%	dic-09	%	dic-10	%	dic-11	%
INGRESOS FINANCIEROS	21,430	100%	79,933	100%	149,019	100%	191,549	100%	299,842	100%
Intereses por Disponibles	2,727	13%	4,091	5%	1,541	1%	4,106	2%	11,413	4%
Ingresos por Inversiones	0	0%	0	0%	0	0%	1,992	1%	1,694	1%
Intereses y Comisiones por Créditos	17,705	83%	69,905	87%	136,553	92%	170,054	89%	209,162	70%
Diferencia de Cambio	998	5%	5,911	7%	0	0%	14,815	8%	0	0%
Ganancia en Productos Financieros Derivados	0	0%	0	0%	10,838	7%	0	0%	76,910	26%
Otros	0	0%	26	0%	87	0%	581	0%	663	0%
GASTOS FINANCIEROS	12,353	58%	40,707	51%	47,247	32%	39,557	21%	134,843	45%
Intereses y Comisiones por Obligaciones con el Público	7,972	37%	19,651	25%	32,790	22%	22,216	12%	53,018	18%
Intereses por Depósitos del Sist. Fin. y Org. Int.	391	2%	1,204	2%	1,120	1%	0	0%	0	0%
Intereses y Comisiones por Adeudos y Oblig. Fin.	3,968	19%	17,252	22%	12,698	9%	11,422	6%	8,335	3%
Intereses por Obligaciones en Circulación	0	0%	0	0%	0	0%	1,344	1%	2,000	1%
Primas al Fondo de Seguro de Depósitos	22	0%	179	0%	448	0%	659	0%	817	0%
Diferencia en Cambio	0	0%	0	0%	186	0%	0	0%	67,125	22%
Pérdida en Productos Financieros Derivados	0	0%	2,421	3%	0	0%	3,907	2%	0	0%
Otros	0	0%	0	0%	5	0%	9	0%	3,547	1%
MARGEN FINANCIERO BRUTO	9,077	42%	39,226	49%	101,772	68%	151,991	79%	164,999	55%
Provisiones (Malas Deudas e Inversiones)	4,261	20%	16,937	21%	31,271	21%	40,518	21%	40,945	14%
MARGEN FINANCIERO NETO	4,816	22%	22,289	28%	70,501	47%	111,473	58%	124,054	41%
Ingresos Netos por Servicios Financieros	2,166	10%	8,754	11%	19,347	13%	28,199	15%	31,943	11%
MARGEN OPERACIONAL	6,982	33%	31,043	39%	89,848	60%	139,673	73%	155,997	52%
GASTOS OPERATIVOS	59,665	278%	95,514	119%	133,745	90%	177,282	93%	208,505	70%
Personal y Directorio	35,145	164%	60,820	76%	81,262	55%	92,258	48%	98,903	33%
Generales	24,520	114%	34,694	43%	52,483	35%	85,024	44%	109,602	37%
MARGEN OPERACIONAL NETO	-52,683	-246%	-64,471	-81%	-43,897	-29%	-37,609	-20%	-52,508	-18%
Otras Provisiones y Depreciación	3,871	18%	8,148	10%	13,715	9%	19,388	10%	25,743	9%
Ingresos Extraordinarios Netos	113	1%	2,014	3%	3,022	2%	-11,811	-6%	12,608	4%
UTILIDAD ANTES DE IMP. Y PART.	-56,441	-263%	-70,605	-88%	-54,590	-37%	-68,809	-36%	-65,643	-22%
Impuesto a la Renta	-12,348	-58%	-17,696	-22%	-9,748	-7%	-2,806	-1%	-12,258	-4%
Participación de los Trabajadores	-2,166	-10%	-3,105	-4%	-1,710	-1%	-492	0%	0	0%
PERDIDA NETA	-41,927	-196%	-49,804	-62%	-43,132	-29%	-65,511	-34%	-53,386	-18%

INDICADORES FINANCIEROS	dic-07	dic-08	dic-09	dic-10	dic-11
Liquidez					
Disponible / Depósitos a la Vista y Ahorro	1332.6%	199.5%	224.9%	334.8%	177.8%
Disponible / Depósitos Totales	84.0%	28.3%	34.6%	60.5%	39.9%
Fondos Disponibles / Activo Total	43.4%	19.6%	21.6%	44.8%	32.7%
Colocaciones Netas / Depósitos Totales	93.6%	101.1%	112.0%	66.7%	74.0%
Endeudamiento					
Pasivo / Patrimonio	25.19	9.05	11.68	11.76	11.05
Pasivo / Activo	0.96	0.90	0.92	0.92	0.92
Colocaciones Brutas / Patrimonio	13.23	7.31	9.29	6.64	7.71
Cartera Atrasada / Patrimonio	0.00	0.03	0.16	0.15	0.20
Compromiso Patrimonial	-13.10%	-9.49%	-2.75%	-8.44%	-6.77%
Ratio de Apalancamiento Global	8.88	6.73	7.89	7.86	8.14
Ratio de Capital Global	-	-	12.68	12.73	12.28
Calidad de Activos					
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	0.02%	0.41%	1.76%	2.21%	2.56%
Cart. Atrás.+ Refinanc. / Coloc. Brutas	0.02%	0.41%	2.55%	2.54%	3.03%
Cart.Atrás.+ Ref.+ Bien. Adj. / Col. Brutas	2.43%	3.22%	2.58%	2.68%	5.48%
Provisiones / Cartera Atrasada	4533.33%	418.81%	161.42%	172.34%	152.86%
Provisiones / Cartera Atrasada + Refinanciada	4533.33%	418.04%	111.61%	149.96%	128.94%
Rentabilidad y Eficiencia					
Margen Neto	-196%	-62%	-29%	-34%	-18%
Margen Financiero	22%	28%	47%	58%	41%
ROAE	-75.56%	-50.06%	-26.07%	-29.92%	-19.32%
ROAA	-7.83%	-3.90%	-2.29%	-2.35%	-1.56%
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	278.42%	119.49%	89.75%	92.55%	69.54%
Gastos Operativos / Margen Financiero	1238.89%	428.53%	189.71%	159.04%	168.08%
Gastos Operativos / Margen Bruto	76.92%	79.14%	88.28%	91.90%	94.54%
Gastos de Personal / Col. Brutas	7.69%	5.06%	5.25%	5.12%	4.57%
Gastos de Personal / Depósitos	7.52%	5.31%	6.16%	3.60%	3.57%

*datos anualizados