
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA AL CUARTO TRIMESTRE DE 2023, EN CUMPLIMIENTO DE LA OBLIGACIÓN DE REVELAR INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

A. *Discusión sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados*

Circunstancias bajo las cuales se implementan estrategias de cobertura o negociación

Los productos derivados se utilizan tanto con fines de cobertura como de negociación, según el objetivo que se busque. Teniendo los primeros como objetivo principal la cobertura de riesgos inherentes al balance de HSBC, atendiendo en todo momento los criterios contables que sustentan esta clasificación. En cuanto a la actividad de negociación está orientada para atender necesidades tácticas con el objetivo de aprovechar oportunidades de mercado o en su caso mitigar potenciales riesgos que se vayan presentando.

En resumen, la finalidad de estos productos derivados es cubrir riesgos inherentes a la actividad comercial de HSBC México, relacionadas, entre otras, a la extensión o reducción sintética de la duración de algunos activos, o bien la cobertura de flujos futuros en otras divisas, etc.

Descripción general de los objetivos para celebrar operaciones con derivados y procedimientos o manuales al respecto

Esencialmente HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC (HSBC México) persigue 3 objetivos específicos en el uso de productos derivados:

1. Atender las necesidades de cobertura de nuestra base de clientes Corporativos, Institucionales y, en menor medida del sector Empresarial.
2. Operaciones de cobertura de riesgos de la propia Institución, tanto de tasas de interés, tipo de cambio, como de liquidez. Lo anterior como parte de su actividad comercial cotidiana.
3. Posicionamiento propio y actividad de "formador de mercado" para tomar posiciones direccionales y de valor relativo. Esto es, las operaciones de productos derivados complementan la operación de otros productos que son negociados en la tesorería.

Todo lo anterior, se realiza atendiendo estrictamente a un conjunto de límites, tanto regulatorios como de orden interno, perfecta y expresamente establecidos y apegándose a los más altos estándares de control que caracterizan al HSBC Holdings Plc (Grupo).

Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura o negociación implementadas

Negociación:

- Futuros de Bonos.
- Forwards de Tipo de Cambio.
- Forwards de Bonos.
- Swaps de Tasa de Interés.
- Swaps de Divisas.
- Opciones de Tasa de Interés.
- Opciones de Tipo de Cambio.

Cobertura:

- Swaps de Tasa de Interés.
- Swaps de Divisas.
- Forwards de Tipo de Cambio
- Opciones de Tipo de Cambio.

Mercados de negociación permitidos

Las operaciones con derivados se llevan a cabo tanto en mercados locales reconocidos (MexDer) y no reconocidos (OTC), así como en mercados internacionales (CME). El servicio a clientes locales puede ser con derivados cuyo riesgo es administrado en otras empresas del Grupo a nivel mundial. Cuando esto es así, el riesgo de mercado de tales derivados, operaciones “*Back-to-back*”, está cubierto o es nulo para el balance de HSBC México.

Aquellos productos derivados cuya naturaleza y contabilidad son considerados y registrados como de "negociación", son empleados para expresar la expectativa futura de las tasas de interés y tipo de cambio de las diversas mesas de negociación, ya sea para la toma de posiciones propias direccionales, o bien, para posiciones de valor relativo, entendiéndose esto último como la toma de posiciones opuestas entre diferentes puntos de la curva de un mismo instrumento, o entre dos instrumentos diferentes.

Contrapartes elegibles

Se lleva a cabo un análisis dividido en dos vertientes. En la primera se evalúa la calidad crediticia del cliente - cuantitativa y cualitativamente – dentro de la cual se revisan los fundamentos de su negocio e industria actual y las expectativas de al menos los siguientes 12 meses, su situación financiera en cuanto a su capacidad de generar flujo de efectivo, apalancamiento, liquidez y rentabilidad, en forma histórica y proyectada para el caso de requerirse líneas de crédito con plazo mayor a un año. Adicionalmente se realiza una evaluación de la administración de la compañía, su historial crediticio y su situación comparativa con relación a la industria, así como cualquier información pública relevante disponible. Con lo anterior se determina si un cliente puede ser considerado sujeto de crédito.

En la segunda vertiente se analiza la estructura de las líneas de derivados solicitadas, las cuales deben estar justificadas por las necesidades de cobertura derivadas de la operación normal del negocio, ya que no se autorizan líneas cuyo fin sea la especulación. Se valida con las Áreas Especializadas los Términos y Condiciones de las líneas solicitadas, su(s) escenarios de estrés, los términos y condiciones de crédito que deberán ser incluidas en su contrato ISDA Master Agreement si aplica, así como si hubiera la necesidad de contar o no con algún tipo de mitigante (ej.: CSA-Credit Support Annex, recouping).

Una vez que se cuenta con toda la información, finalmente se analiza la capacidad de pago del cliente en conjunto con los otros tipos de líneas que pudiese requerir.

Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación

En cumplimiento con la regulación mexicana, HSBC México utiliza precios de mercado proporcionados por el proveedor de precios (PIP) autorizado por la CNBV. Sólo en casos excepcionales, se utiliza alguna fuente distinta previa autorización del Comité de Riesgos.

Principales condiciones o términos de los contratos

De acuerdo a la política de HSBC México y en cumplimiento de la regulación mexicana, las operaciones financieras derivadas se documentan a través de contratos marco, los cuales reflejan los lineamientos y directrices contenidos en modelos de contratos utilizados en mercados internacionales, tales como los aprobados por los mercados reconocidos y/o por la entidad denominada “International Swaps and Derivatives Association, Inc.” (ISDA); por tanto, es necesario firmar ya sea un ISDA *Master Agreement* (sujeto a regulación de Nueva York) o un Contrato Marco para Operaciones Financieras Derivadas (sujeto a regulación mexicana) antes de permitir que se realice cualquier transacción en productos derivados con cualquier cliente o contraparte.

Estos documentos mitigan riesgos crediticios/legales a través de cláusulas especializadas como las relacionadas al neteo (*netting*) de valor a mercado de posiciones vigentes para propósitos de liquidación en el caso de terminaciones anticipadas, incumplimientos cruzados, montos de demandas en contra, inclusión de entidades especificadas de la contraparte, obligaciones y derechos de cada parte en el caso de incurrir en incumplimientos de varios tipos y otros elementos claves que proveen a HSBC México recurso legal para exigir cumplimiento de la contraparte en el caso de que llegue a ser necesario.

Además de los contratos mencionados en el primer párrafo, como práctica común se busca obtener un Contrato Global para otorgar Garantías (sujeto a regulación mexicana) o un *Credit Support Agreement* (CSA de ISDA sujeto a regulación de Nueva York), u otro tipo de mitigante del riesgo de crédito como garantías corporativas o métodos de *recouping* (aunque pudiera haber excepciones debidamente justificadas según los análisis crediticios del cliente).

Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito

Con respecto a colaterales, la decisión de exigir un CSA u otro tipo de mitigante a un cliente se basa en un análisis de la calidad crediticia del mismo, el volumen, los plazos y el tipo de transacciones que se propone realizar. La política del Grupo actualmente no permite entrar en transacciones de derivados con duración mayor a cierto plazo (de acuerdo con el rating interno de la contraparte) sin tener una mitigante de crédito a menos que se presente un análisis robusto de la operación. En caso de excepciones a los lineamientos vigentes sobre el apetito de riesgo, se tendrá que solicitar en primera instancia la aprobación del Director General Adjunto de Riesgos en México y Regional, con el análisis y justificación correspondiente.

HSBC México, podrá recibir en garantía para operaciones derivadas, efectivo o títulos gubernamentales.

HSBC México en ningún caso podrá recibir en garantía obligaciones subordinadas ni acciones emitidas por entidades financieras o sociedades controladoras de grupos financieros.

Con respecto a la política sobre límites de crédito, hacer referencia al apartado de contrapartes elegibles. La política de crédito estipula que, para otorgar límites de crédito para productos de tesorería, el cliente debe cumplir satisfactoriamente con los requerimientos establecidos para cada uno de los puntos claves del análisis realizado.

HSBC México solo celebrará operaciones con instrumentos derivados con contrapartes que cuenten con líneas de crédito calificadas para el producto específico en cuestión, así como la documentación requerida por el Grupo y las autoridades, para la celebración de las mismas.

Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez en las posiciones de instrumentos financieros

Riesgos de Mercado

En el proceso diario se cuenta con medidas de control interno y debido a que se tienen actividades de alto riesgo como el cálculo del valor en riesgo, VaR por sus siglas en inglés, el cual por su importancia se encuentra dentro del proceso *Sarbanes-Oxley* (SOX). Dichas medidas son las siguientes:

- Se verifican las cargas de las interfaces de los sistemas transaccionales tanto para archivos intradía como los cierres de día.
- Se hacen reconciliaciones entre la información enviada por los sistemas transaccionales y la información cargada a la aplicación que realiza los cálculos de VaR (*Risk Watch*).
- Se analizan los movimientos de sensibilidades para identificar a detalle la causa que originaron los movimientos (a nivel posición o factor de riesgos).
- Se realiza conciliación entre la información del proveedor de precio para verificar que lleguen completos los datos y los cambios que tienen de un día con otro.
- Se concilian las cifras locales de sensibilidades y VaR contra las cifras generadas por el Grupo para el Banco.
- Se realizan reportes intradía para detectar cualquier exceso potencial para que se tomen las medidas correspondientes y no se presenten excesos en los límites.
- Existen manuales, procedimientos e instructivos de trabajo actualizados que permiten a los integrantes del equipo de Riesgos de Mercado llevar a cabo sus actividades de manera clara y precisa.

Adicionalmente los responsables de los libros de balance y de negociación tienen la responsabilidad de aprobar los datos enviados diariamente, y en caso de no estar de acuerdo con las cifras explicar el porqué.

Riesgo de liquidez

De conformidad con las Disposiciones de Carácter General sobre los requerimientos de liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple publicadas el 23 de agosto de 2021; modificadas mediante resolución de fecha 31 de marzo de 2022.

Para el cálculo del CCL, específicamente para el impacto por instrumentos financieros derivados se consideran los flujos de efectivo, incluyendo el monto de los noccionales e intereses a intercambiar en las operaciones, así como la valuación (“Mark-to-Market”) conforme al criterio contable aplicable.

Adicionalmente, para el cálculo del CCL, se considera un nivel de estrés en las llamadas de margen a través de la metodología denominada Look Back Approach (LBA) que, conforme a lo establecido en las disposiciones en materia de liquidez, se determina como el monto máximo observado durante treinta días, durante los últimos veinticuatro meses.

El colateral neto y montos reportados calculados de LBA para ambas métricas durante el cuarto trimestre de 2023 fue:

	<i>MXNm</i>			
Concepto	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23
Colateral Neto	-2,886	-2,903	-3,931	-3,257
LBA CCL	5,828	5,828	5,828	5,828

Los colaterales presentados, incluyen los conceptos de las llamadas de margen y de margen inicial.

Adicionalmente, en las métricas de liquidez se considera el riesgo al cual está expuesta la Institución derivado de una baja de calificación crediticia. Este evento podría provocar salidas de efectivo ante llamadas de margen requeridas por aquellas contrapartes con las cuales se tengan contratos (CSA o ISDA) en los que se especifique el monto a partir del cual se deben de realizar entregas de colateral dependiendo de la calificación de la institución. Para fines de este cálculo, se consideran los contratos de las contrapartes con las cuales se tenga exposición al momento del cálculo y se revisan las condiciones para determinar la salida de efectivo que observaría la institución en caso de una disminución de calificación crediticia de hasta 3 calificaciones. Los cálculos resultantes para el trimestre actual fueron:

	<i>MXNm</i>			
Métrica	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23
CCL	0	0	0	0
LCR DA	0	0	0	0

Revisión de los Procesos de Control interno por parte de terceros independientes

HSBC México es sujeto de diversas revisiones independientes entre las que se encuentran:

1. Banco de México (Banxico): Verifica el cumplimiento de la regulación entre otras en la establecida en la circular 3/2012 (Operaciones de las instituciones de crédito, las sociedades financieras de objeto múltiple reguladas que mantengan vínculos patrimoniales con instituciones de crédito y la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero) y circular 4/2012 (Reglas para la realización de operaciones derivadas).
2. Comisión Nacional Bancaria y de Valores: Verifica el cumplimiento de la regulación establecida en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito (conocida como Circular Única de Bancos).
3. Comité de Auditoría: Es el órgano interno que se encarga de, previa verificación de cumplimiento, solicitar al Banco Central la renovación de las autorizaciones para continuar

operando Productos Derivados, también es el encargado de solicitar autorización al Banco Central con objeto de operar con un subyacente nuevo.

4. Experto independiente (KPMG). Audita el cumplimiento del anexo uno de la circular 4/2012 (Reglas para la realización de operaciones derivadas) de Banxico en acompañamiento de Auditoría Interna.
5. Auditoría Interna HSBC: Se encarga de auditar, a nivel mundial y local conforme corresponda, los negocios de alto riesgo entre los que se encuentran las operaciones con productos derivados, el propósito de las revisiones es verificar el ambiente de control y el cumplimiento de los estándares del Grupo.
6. Regulación (SOX): Como parte de las operaciones Globales de HSBC se requiere de controles y certificaciones a nivel de la alta administración, que indiquen que el ambiente de control en los procesos es confiable para producir información gerencial para toma de decisiones.

Información sobre la autorización del uso de derivados

HSBC México tiene una clara estructura de portafolios entre cobertura y negociación. Cada transacción está dentro de los límites y productos autorizados previamente por Banco de México, la casa matriz en Londres y el Comité de Riesgos.

Adicionalmente, el Consejo de Administración autoriza las exposiciones de riesgos de mercado y crédito. Por lo menos anualmente los límites y productos autorizados son revisados por dichas instancias. En caso de coberturas, se cuenta con una política aprobada por el Comité de Valuación y Coberturas, así como el ALCO (Comité de Activos y Pasivos). No se pueden cerrar coberturas fuera de la política mencionada.

Comité de Riesgos

El Consejo de Administración de HSBC México constituyó el Comité de Riesgos con el objeto de controlar y administrar los distintos tipos de riesgos a los que está sujeta la Institución.

El Comité de Riesgos se encuentra integrado por diversos Consejeros Externos y Funcionarios de primer nivel de HSBC México, incluyendo al Director General. El Comité de Riesgos es presidido por un Consejero Externo y sus sesiones se realizan mensualmente.

El Comité de Riesgos se rige por sus términos de referencia donde se describen sus objetivos, su formato y el contenido de sus juntas mensuales, asimismo se describen los temas sobre los cuales le solicita autorización al Consejo de Administración de HSBC México, también se señalan las facultades de autorización que tiene el Comité de Riesgos.

El manual de Administración Integral de Riesgos es aprobado por el Consejo de Administración y este manual a su vez hace referencia a los distintos tipos de riesgo a los que está sujeta la Institución.

B. Descripción de las políticas y técnicas de valuación

Descripción de los métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados, así como la frecuencia de valuación.

Tanto los derivados con fin de cobertura que se encuentran dentro del libro “Disponible para la Venta” y los derivados de negociación dentro del libro “Para Negociar”, se encuentran valuados con las curvas proporcionadas por el proveedor de precios (PIP) autorizado por la CNBV. En casos excepcionales se utiliza alguna fuente distinta, previa autorización del Comité de Riesgos. En particular, a partir de noviembre 2017, HSBC México utiliza insumos de mercado diferentes a los de PIP para swaps de divisas y tasas, específicamente curvas no nacionales. El método de valuación se basa en un modelo que descuenta a valor presente todos los flujos futuros utilizando las curvas de PIP o las curvas autorizadas por el comité de riesgos. En el caso de opciones sobre tasa de interés, se utiliza el modelo de Black y para opciones de moneda se aplica el modelo Black & Scholes, alimentado con la información de PIP. Por normativa interna del Grupo, cualquier resultado positivo generado por un derivado el primer día y que no cuente con una cotización en el mercado, es reservado hasta el vencimiento de dicha operación. Todos y cada uno de los derivados, independiente si es de cobertura o de negociación es valuado de forma diaria por HSBC México.

Efectividad y nivel de cobertura de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura

La Institución utiliza derivados con fines de cobertura (**Flujos de Efectivo**) para convertir flujos variables a flujos fijos. Esto permite cubrir 2 tipos de riesgo:

1. Riesgo de tasa de interés: Si el subyacente es un activo, con interés variable, este es convertido a fijo a través de un swap de tasa de interés; se recibe un flujo con tasa fija y se paga una tasa variable. Si el subyacente es un pasivo, se convierte a tasa fija a través de un swap de tasa de interés, recibiendo el flujo en tasa variable y pagando el flujo en tasa fija. El riesgo cubierto es el riesgo atribuible a los cambios en la tasa de interés del subyacente.
2. Riesgo de Moneda: Ya sea un activo o un pasivo, se convierte el interés de tasa fija denominado en otra divisa a un interés en tasa fija en pesos a través de una operación de swap de divisas. El riesgo cubierto es el riesgo de los cambios en la divisa funcional, equivalente a los flujos de efectivo para una divisa extranjera reconocida y que es medido por la tasa de intercambio spot.

Siempre hay una relación uno a uno entre el subyacente cubierto y el instrumento de cobertura (micro). Para el caso de macro coberturas la relación es entre grupo de activos (préstamos) con uno o más instrumentos de cobertura. Todos los subyacentes e instrumentos de cobertura son activos o pasivos con las mejores calificaciones de crédito.

Para evaluar la efectividad de la cobertura, HSBC México utiliza un método al iniciar la operación (prospectivo) y otro para medir posteriormente (retrospectivamente).

La efectividad prospectiva es evaluada al inicio comparando los términos críticos del activo/pasivo cubierto comparados con el instrumento de cobertura. Con esta conciliación y sobre esta base, se espera que la cobertura sea altamente efectiva al principio y a lo largo de la vida de la cobertura.

En el caso de macro coberturas se revisa que los instrumentos de cobertura en su nocional se encuentren por debajo del grupo de activos, para lo cual el Grupo ha autorizado un máximo de

cobertura de 75%. La efectividad actual y la efectividad prospectiva en la vida de la cobertura son evaluadas al término de cada mes calculando los cambios en los flujos de efectivo del derivado en todos los periodos aplicables en los que se ha designado la cobertura. Estos se comparan con los cambios en los flujos de efectivo del artículo cubierto en el mismo periodo que le aplica.

La efectividad de la cobertura se determina con base a los flujos de caja y no se requiere la consideración de ganancias o pérdidas. Por otra parte, la estrategia de cobertura que utiliza HSBC México para convertir el perfil de riesgo de un activo de tasa fija a tasa flotante es a través de una **Cobertura de Valor Razonable**. Esta consiste en la utilización de un swap que paga una tasa fija y recibe una tasa variable para cubrir un bono que paga tasa fija (posición primaria).

La institución elabora la prueba de efectividad de la cobertura en forma prospectiva y retrospectivamente utilizando el método de regresión lineal que consiste en hacer una regresión con los cambios diarios en el valor razonable del bono que son atribuidos a los cambios en el riesgo de mercado del instrumento de cobertura utilizando un horizonte de tiempo de 3 años. El riesgo de crédito es excluido de dicha prueba. Se considera como cobertura efectiva si los cambios en el valor razonable de la posición primaria son compensados por los cambios en el instrumento de cobertura en un rango de 80% a 125% de correlación inversa.

La ganancia o pérdida en la valuación de la posición primaria y del instrumento de cobertura se reconoce de inmediato en los resultados del periodo, así como la porción de ineffectividad de la cobertura.

C. Información de riesgos por el uso de derivados

Fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender los requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados

La entidad cuenta con una variedad de fuentes internas y externas para ser utilizadas en previsión a posibles requerimientos de liquidez y que pueden ser implementadas sin alterar la percepción de la situación de la institución en el mercado financiero local:

- Control de tasas de interés pagadas a depositantes minoristas con el objetivo de incrementar el plazo en el cual están dispuestos a depositar sus recursos en la institución
- Incrementar el plazo de algunos préstamos interbancarios tomados a otras instituciones financieras
- Reducción del monto de crédito originado / dispuesto estableciendo lineamientos de crédito más estrictos
- Captación de fondos en el mercado profesional de corto plazo
- Uso de los recursos disponibles en efectivo como en chequeras propiedad de la institución tanto en moneda nacional como en moneda extranjera
- Cancelación de líneas de crédito no comprometidas
- Acceder al mercado financiero a través de emisión instrumentos financieros de corto plazo (Certificados de Depósito, Papel Comercial, PRLV)
- Utilización de las facilidades que el banco central provee para la obtención de liquidez de corto plazo (subastas de liquidez).

Cambios en la exposición a los principales riesgos identificados, su administración y contingencias que puedan afectar en futuros reportes

Para identificar los cambios en las exposiciones de riesgos se tiene un procedimiento específico el cual consiste en considerar de los principales portafolios que componen el Banco, abrirlo por productos y obtener sus sensibilidades, para que se compare con la del día hábil anterior, y en caso de identificarse un movimiento considerable (mayores de USD 5,000), como ha sido establecido en el manual, se tiene que investigar qué fue lo que ocasionó dicho movimiento, y este comentario se envía junto con el reporte final del día.

Dicho análisis se realiza a nivel granular, ya que se puede identificar a nivel instrumento los movimientos cambios en la posición y/o por movimientos en los factores de riesgo.

Para contingencias, el Manual de Riesgos de Mercado contempla diversas actividades de acuerdo a la contingencia específica:

- Para casos de no acceso a las instalaciones, se procede a operar lo considerado en el Plan de Contingencia, el cual consiste en ir a un sitio alternativo para realizar las actividades diarias.
- Para casos de falta de información, se contempla calcular el impacto que puede provocar al riesgo y de allí tomar la medida correcta.

Para casos de información incorrecta, se procede a realizar reprocesos

Revelación de eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente, que ocasionen que difiera con el que se contrató originalmente, que lo modifique, o que haya cambiado el nivel de cobertura, para lo cual requiere que la emisora asuma nuevas obligaciones o vea afectada su liquidez y su impacto en resultados o flujo de efectivo

Basado en un acuerdo de ambas partes, se pueden pactar vencimientos anticipados (*unwinds*). En algunas ocasiones los *unwinds*, se reemplazan por nuevas operaciones, pero no siempre hay un flujo de por medio ya que al pactarse con estrategia costo cero, el impacto queda reflejado con los nuevos niveles contratados.

Descripción y número de instrumentos financieros derivados que hayan vencido durante el trimestre y de aquéllos cuya posición haya sido cerrada, así como el número y monto de llamadas de margen que, en su caso, se presentaron durante el trimestre. Asimismo, revelar cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.

Vencimiento y cierre de posiciones de Instrumentos Financieros Derivados durante el **cuarto** trimestre de 2023:

Número de Instrumentos	Descripción
0	Contratos de Futuro MexDer.
2,269	Contratos de Futuro CME
0	Swaptions
49	Cross Currency Swaps
369	Interest Rate Swaps
16	Interest Rate Options
264	Foreign Exchange Options
0	Forward Rate Agreements
0	Equity Derivatives
0	Bond Forward

Número y monto de llamadas de margen aceptadas durante el **Cuarto** trimestre de 2023:

Número de llamadas	Moneda	Monto
260	Colateral recibido USD	460,406,594.19
179	Colateral enviado USD	405,203,900.00
46	Colateral recibido MXN	1,552,540,000.00
85	Colateral enviado MXN	2,955,998,502.00

A continuación se presenta la información de los colaterales por contraparte:

Tabla 2. Colaterales (Cifras en miles)

Institución	Colateral Pagado / Recibido	Moneda	Monto colateral
Bancos Nacionales	REC	MXN	1,550,500
Bancos Nacionales	PAY	MXN	2,918,500
Corporativos	REC	MXN	2,040
Corporativos	PAY	MXN	37,499
Bancos Nacionales	REC	USD	123,247
Bancos Nacionales	PAY	USD	106,944
Bancos Extranjeros	REC	USD	336,180
Bancos Extranjeros	PAY	USD	298,060
Corporativos	REC	USD	330
Corporativos	PAY	USD	200

Contrapartes en default:

PERSONAS MORALES RESIDENTES EN MÉXICO

Fecha	Moneda	Monto	Concepto	Producto
30/04/2013	MXN	291,136,543.82	819260MX	CCS
30/04/2013	MXN	182,236,021.00	819289MX	IRS
07/05/2013	MXN	-5,978,839.76	10635098	FXOption
07/05/2013	MXN	-3,900,305.56	10635100	FXOption
07/05/2013	MXN	-1,742,211.16	10635097	FXOption
07/05/2013	MXN	-25,678.23	10635096	FXOption
07/05/2013	MXN	160,206.41	10635106	FXOption
07/05/2013	MXN	256,672.21	10635102	FXOption
07/05/2013	MXN	957,080.83	10635103	FXOption
07/05/2013	MXN	1,961,457.26	10635108	FXOption
07/05/2013	MXN	12,434,773.99	10635107	FXOption
07/05/2013	MXN	12,787,531.08	10635105	FXOption
07/05/2013	MXN	12,966,070.75	10635101	FXOption

07/05/2013	MXN	13,623,086.64	10635099	FXOption
15/05/2013	MXN	4,065,425.02	1250789MX	IRS
15/05/2013	MXN	4,416,369.05	32906686	FxOption
17/05/2013	MXN	22,648,946.00	32906504	FxOption
17/05/2013	MXN	5,514,105.00	32906503	FxOption
06/06/2013	MXN	9,895,235.16	976644MX	IRS
06/06/2013	MXN	18,223,421.78	976645MX	IRS
06/06/2013	MXN	393,412.06	976645MX	IRS
17/06/2013	MXN	2,224,870.42	1297601MX	IRS
15/07/2013	MXN	1,945,424.28	1297601MX	IRS
15/08/2013	MXN	2,186,265.38	1297601MX	IRS
17/09/2013	MXN	2,384,154.80	1297601MX	IRS
16/12/2013	MXN	12,449,447.53	1297577MX	IRS
18/03/2014	MXN	13,828,454.41	1297577MX	IRS
16/06/2014	MXN	14,472,550.38	1297577MX	IRS
15/09/2014	MXN	17,934,535.23	1297577MX	IRS
15/12/2014	MXN	19,516,571.38	1297577MX	IRS
17/03/2015	MXN	22,081,690.71	1297577MX	IRS
15/06/2015	MXN	21,318,060.66	1297577MX	IRS
15/09/2015	MXN	33,018,191.01	1297577MX	IRS
15/12/2015	MXN	21,349,903.33	1297577MX	IRS
06/04/2015	MXN	160,197.81	1575523MX	IRS
10/04/2015	MXN	1,664,000.00	1575523MX	IRS
15/03/2016	MXN	20,436,761.66	1297577MX	IRS
15/06/2016	MXN	17,530,678.86	1297577MX	IRS
09/09/2016	MXN	37,120,722.89	1297577MX	IRS
		843,651,804.09		

II. Información cuantitativa

A. Características de los instrumentos derivados a la fecha del reporte

Tabla 1 (cifras en miles de pesos)

Tipo de derivado	Fines de cobertura u otros fines tales como negociación	nominal		Valor razonable		Periodo	Montos de vencimientos por año	Colateral/lineas de credito/valores dados en garantía
		Trimestre Actual JUN 2023	Trimestre Actual MAR 2023	Trimestre Actual JUN 2023	Trimestre Anterior MAR 2023			
Contratos adelantados Divisas	Negociación	251,426,405	210,798,507	2,436,669	418,114	Menor a 1 año	189,182,763	
						De 1 año a 4 años	62,243,642	
						5 años o más	0	
Contratos adelantados Acciones	Negociación	0	0	0	0	Menor a 1 año	0	
Contratos adelantados Bonos	Negociación	0	6,000,000	0	34,342	Menor a 1 año	0	
						De 1 año a 4 años	0	
						5 años o más	0	
Swaps de divisas	Negociación	145,852,665	165,303,949	343,139	1,064,890	Menor a 1 año	18,267,307	
						De 1 año a 4 años	106,188,367	
						5 años o más	21,396,991	
	Cobertura	149,568	149,568	19,608	10,690	Menor a 1 año	0	
						De 1 año a 4 años	149,568	
						5 años o más	0	
Swaps de Tasa	Negociación	400,721,207	414,738,182	-3,691,515	-3,937,179	Menor a 1 año	67,588,844	
						De 1 año a 4 años	287,048,495	
						5 años o más	46,083,868	
	Cobertura	0	0	0	0	Menor a 1 año	0	
						De 1 año a 4 años	0	
						5 años o más	0	
Contratos adelantados Tasa	Negociación	0	0	0	0	Menor a 1 año	0	
Futuros	Negociación	286,499	496,695	-7	2	Menor a 1 año	286,499	
						De 1 año a 4 años	0	
						5 años o más	0	
Opciones Tasa de Interés	Negociación	26,607,672	26,822,060	10,259	6,027	Menor a 1 año	2,512,613	
						De 1 año a 4 años	21,324,296	
						5 años o más	2,770,763	
Opciones Tipo de Cambio	Negociación	41,839,190	43,913,828	0	0	Menor a 1 año	21,014,331	
						De 1 año a 4 años	20,824,859	
						5 años o más	0	
Swaps de Tasa (Liquidados por CME/ASIGNA)	Negociación	676,525,676	736,294,689	1,490,919	624,631	Menor a 1 año	123,501,302	
						De 1 año a 4 años	416,777,293	
						5 años o más	136,247,081	
Swaps de Tasa (Liquidados por CME/ASIGNA)	Cobertura	55,504,275	57,341,092	1,278,380	997,850	Menor a 1 año	6,040,000	
						De 1 año a 4 años	45,388,945	
						5 años o más	4,075,330	

Análisis de sensibilidad y cambios en el valor razonable (únicamente para derivados de negociación o de coberturas ineficientes)

Descripción del método aplicado para la determinación de las pérdidas esperadas o sensibilidad del precio de los derivados ante cambios en las distintas variables de referencia, incluyendo la volatilidad de dichas variables.

Los riesgos a los que están expuestos los derivados son tasas de interés, tipos de cambio, así como volatilidades. Al ser parte integral de los riesgos del Banco, las medidas se presentan consolidando la posición de derivados con la de títulos y separados por la siguiente clasificación de negocio:

- Markets and Securities Services (antes Mercados Globales)
- Balance.

La siguiente tabla muestra la sensibilidad a las tasas de interés y esta expresada en miles de dólares.

Libro	4° Trimestre 2023
Mercados Globales	107.13
Balance	502.71

La tabla siguiente muestra la exposición neta corta de tipo de cambio expresada en millones de dólares.

Libro	4° Trimestre 2023
Mercados Globales	-18.86
Balance	-47.84

La siguiente tabla muestra la sensibilidad a la volatilidad, en ella se muestran las pérdidas o ganancias ante incrementos aditivos en la volatilidad de 100 puntos base y está expresada en miles de dólares.

Libro	4° Trimestre 2023	
	Tasas	Tipos de Cambio
Mercados Globales	22.09	0.00

Identificación de los riesgos que pueden generar pérdidas en la Emisora por operaciones con instrumentos financieros derivados por cambios en las condiciones de mercado, así como los instrumentos que originarían dichas pérdidas.

La siguiente tabla presenta el valor en riesgo del Banco separado por los portafolios principales y por factores de riesgos, las cifras están expresadas en millones de dólares.

Factor	4° Trimestre 2023	
	Mercado Globales	Balance
Total	1.72	9.58
Tipos de Cambio	0.31	0.03
Tasas	1.66	9.49
Dif de Crédito	0.03	1.05
Acciones	0.00	0.00

Por último, se anexa reporte de prueba bajo condiciones extremas de los libros de negociación y balance bajo un escenario que supone cambios no usuales en las variables de mercado, los resultados están expresados en millones de dólares.

Factor	4° Trimestre 2023
	Severo
Total	-33.63
Tasas	-17.59
Tipos de Cambio	4.90
Dif de Crédito	-20.94
Acciones	0.00



HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

Anexo - Desglose de créditos
Acumulado Actual cierre de diciembre de 2023
Cifras en pesos

Tipo de Crédito / Institución

Table with columns: Institución Extranjera (SI/No), Fecha de firma/contrato, Fecha de vencimiento, Tasa de interés y/o sobretasa, Denominación (Moneda nacional and Moneda extranjera), Año actual, Hasta 1 año, Hasta 2 años, Hasta 3 años, Hasta 4 años, Hasta 5 años o más.



HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC

Anexo - Desglose de créditos
Acumulado Actual cierre de diciembre de 2023
Cifras en pesos

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación													
					Moneda nacional						Moneda extranjera							
					Intervalo de tiempo						Intervalo de tiempo							
Año actual	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años o más	Año actual	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años o más							
Nacional Financiera (NAFIN)	NO	dic/2023	jun/2024	FDA 14.8%	0	98,922	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera (NAFIN)	NO	dic/2023	may/2024	FDA 14.5%	0	1,770,131	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera (NAFIN)	NO	dic/2023	may/2024	FDA 14.9%	0	7,816,298	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera (NAFIN)	NO	dic/2023	may/2024	FDA 7.7%	0	0	0	0	0	0	0	10,264,541	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera (NAFIN)	NO	dic/2023	may/2024	FDA 7.8%	0	0	0	0	0	0	0	3,656,639	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera (NAFIN)	NO	dic/2023	may/2024	FDA 13.8%	0	92,641	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera (NAFIN)	NO	dic/2023	may/2024	FDA 13.9%	0	371,214	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nacional Financiera (NAFIN)	NO	dic/2023	may/2024	FDA 14.8%	0	5,913,142	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					0	4,757,558,157	182,084,745	747,952,511	770,116,559	1,206,923,100	0	431,813,567	161,498,650	75,297,908	57,897,784	51,700,461	51,700,461	51,700,461
Total bancarios					0	11,764,120,657	182,084,745	747,952,511	770,116,559	1,206,923,100	0	431,813,567	161,498,650	75,297,908	57,897,784	51,700,461	51,700,461	51,700,461

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación													
					Moneda nacional						Moneda extranjera							
					Intervalo de tiempo						Intervalo de tiempo							
Año actual	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años o más	Año actual	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años o más							
Bursátiles y colocaciones privadas																		
Bursátiles listados en bolsa (quiérogafarios)																		
94 HSBC 17-2	NO	oct/2017	sep/2027	FDA 8.41%	0	0	0	0	2,557,234,722	0	0	0	0	0	0	0	0	0
94 HSBC 20-2	NO	jun/2020	jun/2030	FDA 7.85%	0	0	0	0	0	6,017,008,333	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					0	0	0	0	2,557,234,722	6,017,008,333	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listados en bolsa (con garantía)																		
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quiérogafarios)																		
Q HSBC 18-1	SI	may/2018	may/2028	Libor + 2.55%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,130,315,180	5,130,315,180
Q HSBC 18-1	SI	ago/2018	may/2028	Libor + 2.55%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,710,105,060	1,710,105,060
Q HSBC 19-1	SI	dic/2019	dic/2024	FDA 7.05%	0	0	0	0	0	0	3,053,988,000	0	0	0	0	0	0	0
Q HSBC 22-1	SI	dic/2022	dic/2032	SOFRA + 4.42%	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8,506,676,268	8,506,676,268
Q HSBC 23-1	SI	dic/2023	dic/2033	FDA 13.65%	0	0	0	0	0	6,999,921,278	0	0	0	0	0	0	0	0
HSBCMX 23002	NO	oct/2023	ene/2024	TIIE + 0.05	0	3,009,627,083	0	0	0	0	0	169,749,985	0	0	0	0	0	0
HSBCMX D23001	NO	oct/2023	ene/2024	TIIE + 0.05	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HSBCMX 23003	NO	dic/2023	feb/2024	TIIE + 0.05	0	5,955,733,470	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HSBCMX 23004	NO	dic/2023	ene/2024	TIIE + 0.05	0	5,041,541,500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					0	14,006,902,053	0	0	0	6,999,921,278	0	3,223,737,985	0	0	0	0	15,347,096,508	15,347,096,508
Colocaciones privadas (con garantía)																		
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas					0	14,006,902,053	0	0	2,557,234,722	13,016,929,612	0	3,223,737,985	0	0	0	0	15,347,096,508	15,347,096,508
TOTAL DE CRÉDITOS					0	25,771,022,710	182,084,745	747,952,511	3,327,351,281	14,223,852,712	0	3,655,551,551	161,498,650	75,297,908	57,897,784	51,700,461	15,398,796,970	15,398,796,970

Las operaciones en moneda extranjera se calcularon con el Tipo de Cambio Cierre de Jornada al 29 de septiembre de 2023 que corresponde a 16.9666