

Perú

HSBC Bank Perú

Rating	Marzo 2008		
	Rating Actual	Rating Anterior	Fecha Cambio
Institución	A	n.d.	
Depósitos de Corto Plazo	CP-1+(pe)	n.d.	
Depósitos de Largo Plazo (más de un año)	AA+(pe)	n.d.	

Perfil

HSBC Bank Perú fue constituido el 2 de mayo del 2006 e inició operaciones en el país en octubre del mismo año. Su principal accionista es HSBC Latin America Holdings (HLAH) que, a su vez, es subsidiaria del HSBC Holdings plc en un 100%. Ambas empresas están domiciliadas en el Reino Unido.

A diciembre 2007 su participación de mercado alcanzó el 0.7% en colocaciones directas y en depósitos. El Banco contaba con cuatro oficinas en Lima y con 438 empleados (71 en diciembre 2006).

Fundamentos

Los ratings otorgados se sustentan en el soporte financiero y tecnológico del grupo HSBC:

1. HSBC Holdings plc, es uno de los principales grupos financieros en el mundo, con una solidez y solvencia que se refleja en la clasificación internacional de AA otorgada por *Fitch Ratings*.
2. El respaldo de la casa matriz a sus subsidiarias, cuyo soporte ya ha sido demostrado en situaciones adversas en mercados emergentes.
3. Su pertenencia a un grupo financiero global le brinda facilidad en la obtención de líneas de financiamiento internacionales.
4. También se beneficia del *know-how* del grupo (metodologías, desarrollo de productos, implementación de proyectos, sistemas tecnológicos, entre otros). Asimismo, como parte de la política de Recursos Humanos del Grupo, el HSBC fomenta el traslado de ejecutivos entre sus distintas subsidiarias, lo cual favorece la transferencia de conocimientos y experiencias exitosas.
5. Su presencia alrededor del mundo le permite contar con una amplia red de contactos e información comercial, características ampliamente valoradas por los clientes orientados al comercio exterior.
6. El adecuado nivel de capitalización. En febrero del 2008 se aprobó el aumento de capital con la finalidad de impulsar el crecimiento del Banco con un adecuado nivel de capitalización. Al cierre del 2007, el nivel de apalancamiento global fue de 8.88x, sin embargo, el aumento de capital antes mencionado ha reducido el grado de apalancamiento global en febrero 2008 a 4.65x.

Cabe mencionar que mantiene una alta concentración de los créditos en clientes y sectores económicos, lo cual irá reduciéndose gradualmente conforme HSBC Bank Perú incremente sus colocaciones.

Banco HSBC

	Dic-07	Jun-07	Dic-06
Total Activos	904,202	252,242	166,258
Patrimonio	34,525	66,887	76,452
Resultado	(41,927)	(9,565)	(7,517)
ROA (%)	-4.64%	-7.58%	-4.52%
ROE (%)	-121.44	-28.60	-9.83%
Apalancamiento Global	8.88x	2.88x	0.94x

Cifras en miles de soles. Cifras de diciembre 2006 no anualizadas por los altos costos pre-operativos.

Analistas

Bárbara Quiñones
barbara.quinones@aai.com.pe
 (511) 444 5588

Bruno Pezzia
bruno.pezzia@aai.com.pe
 (511) 444 5588

DESCRIPCIÓN DE LA INSTITUCIÓN

HSBC Bank Perú es una subsidiaria del Grupo HSBC e inició operaciones en octubre del 2006 luego de recibir la autorización de funcionamiento. Su accionista principal es HSBC Latin America Holdings (HLAH), basada en el Reino Unido, la que, a su vez, es subsidiaria del HSBC Holdings plc en un 100%.

Grupo HSBC

HSBC Holdings está entre los bancos más grandes del mundo en activos y capitalización bursátil. La oficina principal está en Londres y tiene presencia en 83 países - en Europa, Asia - Pacífico, Norte y Sudamérica, Oriente Medio y África- a través de más de 10,000 oficinas.

HSBC atiende a más de 128 millones de clientes, brindándoles servicios de banca comercial y personal, administración de activos, banca privada y servicios de fideicomiso, seguros y fondos de pensiones.

Datos a Diciembre 2007	Grupo HSBC
Nº empleados	322 mil
Nº oficinas	10,000
Nº países	83
Nº clientes	128 mm
Activos US\$ m de mm	2,354
Patrimonio US\$ m de mm	135

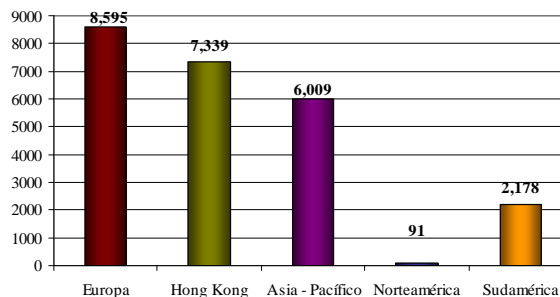
Fuente: HSBC Holdings

Su calificación a nivel internacional, otorgada por Fitch Ratings Ltd., es AA y F1+ para deuda de corto plazo, lo cual demuestra su calidad crediticia.

Las tres regiones principales en las que HSBC tiene operaciones son Asia-Pacífico (incluido Hong Kong), Europa y Norteamérica con una contribución a las utilidades antes de impuestos del 55.1, 35.5 y 0.4%, respectivamente. También cuenta con operaciones en Latinoamérica, región que contribuye, a diciembre 2007, con el 9.0% de la utilidad antes de impuestos. HSBC ha demostrado su interés en aprovechar las oportunidades de mayor rentabilidad ajustada por riesgo en países emergentes y ha venido creciendo en la región latinoamericana. Así por ejemplo, durante el 2006, adquirió bancos como Lloyd's (Paraguay), BNL (Argentina) y Banistmo, el líder en Panamá, el cual le dio acceso a Centroamérica. Esta última compra se realizó por US\$1.770 millones.

Utilidad antes de Impuestos por Región

(US\$ millones, con cifras a diciembre 2007)



* Fuente: HSBC Holding

HSBC Holdings está orientado principalmente al *retail*; Latinoamérica concentra el 41.0% de su utilidad antes de impuestos y participaciones en la Banca Personal y 34.0% en la Banca Comercial.

Contribución - utilidad antes de impuestos y part.		
al 31 de Diciembre 2007	Latin America	HSBC holding
Banca Personal	41.0%	24.4%
Banca Comercial	34.0%	29.5%
Banca Corporativa, de Inversión y Mcdo		
Capitales	23.7%	25.3%
Banca Privada	1.1%	6.2%
Otros	0.1%	14.6%
	100.0%	100%

Fuente: HSBC Holdings

En Latinoamérica, las principales inversiones se encuentran en Argentina, Brasil y México. Es destacable el alto compromiso del HSBC con sus subsidiarias. Así, durante la crisis argentina 2001-2002, HSBC mantuvo sus inversiones en dicho país, e inclusive honró el pago de obligaciones negociables y adeudados por US\$476 millones y realizó aportes de capital por US\$211.3 millones.

El HSBC basa su negocio en cinco principios: i) excepcional atención al cliente; ii) operaciones efectivas y eficientes; iii) sólida posición de capital y liquidez; iv) política crediticia prudente; y, v) la estricta disciplina en los gastos, a través de empleados comprometidos que facilitan el logro de relaciones duraderas con los clientes y el trabajo en equipo en el ámbito internacional.

HSBC BANK PERU

HSBC Bank Perú inició sus operaciones en octubre del 2006 con un patrimonio de US\$26.0 millones y durante el primer año de operaciones estuvo enfocado en la atención de clientes empresariales. A mediados del 2007, el Banco empezó a ofertar productos de banca personal e inició la apertura de agencias para atención al público.

A diciembre 2007 HSBC Bank Perú contaba con cuatro oficinas comerciales y espera contar con 28 agencias para el cierre del 2008.

La gama de productos empresariales incluye financiamiento de capital de trabajo, mediano plazo, *leasing*, comercio exterior y los de tesorería. En Banca Personal la gama de productos incluye tarjetas de crédito, tarjetas de débito, préstamos personales, convenios, créditos hipotecarios, entre otros.

Durante el 2008 el HSBC estará enfocado en la estructuración de la oferta completa de productos de banca personal y en la profundización de los productos ya existentes, tanto de banca comercial como de banca personal. Asimismo, invertirá en la expansión de su red de agencias y en la implementación de proyectos tales como Internet y pagos/cobranzas, entre otros.

Institución: HSBC Bank Perú tiene poco más de un año de operaciones y se encuentra en pleno proceso de desarrollo de la división de banca personal y la expansión de la red, por lo que los resultados no son aún representativos.

Durante el 2007, los ingresos financieros alcanzaron la cifra de S/. 21.4 millones, cifra superior a los S/. 2.0 millones alcanzados durante sus tres primeros meses de operaciones en el 2006. Los ingresos financieros se descomponen en intereses y comisiones generadas por las colocaciones (82.6%), intereses por disponibles (6.8%), intereses y comisiones por fondos interbancarios (5.9%) y diferencia en cambio de operaciones varias (4.7%).

Por otro lado, los gastos financieros ascendieron a S/. 12.4 millones, superiores a los S/. 0.2 millones generados durante el último trimestre del 2006. Los gastos financieros se descomponen en intereses y obligaciones con el sector público (64.5%), intereses por adeudos y obligaciones (27.6%), intereses y comisiones por fondos interbancarios (4.5%), intereses por depósitos de instituciones financieras y organismos internacionales (3.2%) y primas al fondo de seguros de depósitos (0.2%).

Por su parte, el margen financiero bruto fue de 42.4%, inferior al del sistema de bancos (66.2%). Lo anterior, como consecuencia del aún bajo nivel de colocaciones brutas con respecto al nivel de activos totales (49.2% versus 61.1% del sistema), del alto nivel de fondos disponibles (39.0% versus 17.4% del sistema) y de la estructura de las fuentes de fondeo del Banco, en la cual los adeudados, los cuales usualmente tienen un costo financiero mayor a las

obligaciones con el público, cuenta una participación de 44.4% del total (13.8% para el sistema de bancos). Es importante recordar que el Banco se encuentra en sus primeros años de operación y es de esperar que a mediano plazo el nivel de colocaciones aumente en desmedro del nivel de fondos disponibles y que la importancia relativa del nivel de adeudados disminuya debido a la mayor captación de fondos del público.

Por otro lado, durante el 2007 se efectuaron provisiones por incobrabilidad de créditos por S/. 4.3 millones de soles.

Los gastos administrativos del Banco alcanzaron los S/. 59.7 millones, superior a los S/. 11.2 millones registrados durante el 2006. Dicho incremento se explica por: (i) el incremento de gastos de personal producto del incremento de la planilla del Banco, de 71 empleados en diciembre 2006, a 438 en diciembre 2007; (ii) los mayores pagos a la matriz por servicios centralizados y asesorías; y, (iii) los gastos asociados a la expansión de la red de agencias.

De este forma, la pérdida neta del año fue de S/. 41.9 millones, las cuales se explican por el aún reducido tiempo de operación del Banco y su estrategia de crecimiento. Es de esperar que con la profundización de la división de banca comercial y el desarrollo de banca personal el HSBC Bank Perú alcance niveles de utilidad en el mediano plazo.

Así, el Banco registró un nivel de ROE de -121.44% y un ROA de -4.64%.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Los principales riesgos que enfrenta el Banco son de naturaleza crediticia, operación y de mercado; adicionalmente, al ser parte de una multinacional de gran envergadura, se considera el riesgo de reputación y riesgo ambiental.

Riesgo de Crédito: El proceso crediticio se inicia en el Área de Negocios, donde se elabora la propuesta para ser analizada por el área de Riesgos para la determinación del *rating* y aprobación/desaprobación de la operación. Las autonomías crediticias de la oficina en el Perú fueron incrementadas después del inicio de operaciones y son adecuadas para el funcionamiento del Banco. En caso el monto solicitado fuese mayor a las autonomías del VP de Riesgos o del Gerente General, la operación deberá ser autorizada en la Oficina Regional de la División, en Brasil. Cuentan con manuales de riesgos con la

política de créditos y lineamientos para préstamos, así como los procesos de seguimiento de las operaciones.

La gestión de riesgo de crédito aplicada por el Banco se basa sobre un enfoque global e integral en todas las etapas del proceso: análisis, aprobación, seguimiento y recuperación. Aplican políticas, procedimientos, metodologías y herramientas según el esquema del HSBC y adaptadas a la realidad peruana.

Entre las herramientas de calificación empleadas por el Banco se tiene el “*Credit Approval Risk Management*” o *CARM* y los sistemas de calificación del grupo HSBC. El *CARM* es un sistema de *workflow* que permite el ingreso de EE.FF. y comentarios por parte del ejecutivo comercial, así como el análisis de EE.FF., análisis de riesgo preliminar. HSBC cuenta con dos sistemas de calificación utilizados en todo el grupo: i) el Sistema de siete niveles, que define el perfil de riesgo de los préstamos en función a la fortaleza financiera y a la calidad de la gerencia, y otros; y, ii) el sistema de Clasificación de Riesgos del cliente (CCR), como parte de la adopción del acuerdo Basilea II. Se basa en el riesgo de incumplimiento de pago por parte del cliente.

Para el seguimiento y recuperación, el Banco emplea herramientas como el “*Customer Behavior Exceptional Report*”, el cual genera alarmas cuando aparecen ciertas conductas preconfiguradas como el vencimiento de cuotas impagas.

Los procesos y herramientas de gestión diseñadas por el Banco consideran la independencia absoluta de las áreas de aprobación de créditos y negocios, excepto en el soporte que da la unidad de Aprobación de Créditos en la estructuración de créditos. El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales, para lo cual considera aspectos como la concentración crediticia de grupos económicos, límites individuales de otorgamiento de créditos, evaluación de sectores económicos, exposición del cliente al riesgo cambiario, cumplimiento de normas ambientales (si aplicara al cliente), garantías preferidas y el requerimiento de capital de trabajo de acuerdo al flujo del negocio.

Además de las auditorías internas anuales, el grupo HSBC realiza revisiones anuales. En caso el dictamen sea favorable, la frecuencia de visitas se reducirá a bianual.

Asimismo, el Banco cuenta con un Sistema de Prevención de Lavado de Dinero, el mismo que comprende políticas enmarcadas en manuales de procedimientos, códigos de ética y conducta y programas de capacitación que se brindan a todo el personal referentes a este tema.

A diciembre 2007, el total de activos del Banco ascendió a S/. 904.2 millones, de los cuales, el 48.6% corresponde a colocaciones netas, 39.0% a fondos disponibles y el 4.3%, a fondos interbancarios.

Las colocaciones brutas alcanzaron los S/. 444.5 millones, superiores al saldo de S/. 45.0 millones registrados al cierre del 2006.

Si bien al inicio de sus operaciones mostraron cierta concentración de créditos por cliente, esto se ha reducido conforme el *stock* de colocaciones ha aumentado. Así, a diciembre 2007, el Banco cuenta con 1,155 deudores, de los cuales los cinco principales concentran el 12.2% de las colocaciones directas e indirectas.

En lo que respecta a la concentración por sectores económicos, la cartera se concentra básicamente en manufactura con el 36.1% y comercio con el 26.9%. A junio 2007, manufactura concentraba el 41.8% y comercio el 27.7%.

Respecto a la morosidad, la cartera atrasada (créditos vencidos y en cobranza judicial) y deteriorada (cartera atrasada + créditos refinanciados + créditos reestructurados) es de S/. 0.1 millones, que corresponden a créditos vencidos y que genera un ratio de cartera atrasada y deteriorada de 0.02%. Cabe mencionar que es de esperar que durante el 2008 el nivel de morosidad aumente con el nivel de actividad del Banco, más aún teniendo en cuenta una mayor cantidad de operaciones de la división de banca personal.

Con respecto a la estructura de su cartera en función al tipo de crédito (según anexo 5), a diciembre 2007 el Banco concentraba el grueso de sus colocaciones en créditos comerciales, el cual representaba el 95.4% del total. Se espera que en el futuro aumente la proporción de las colocaciones de la banca minorista con el despliegue de la estrategia comercial y se alcance la curva de aprendizaje del personal de ventas.

Con relación a la calificación de cartera, los créditos normales representaron el 99.8% del total de las colocaciones (directas e indirectas) del HSBC Bank Perú. Dentro de los principales productos tenemos los

préstamos (36.1% de las colocaciones brutas), los créditos de comercio exterior (29.5%), y las operaciones de arrendamiento financiero (23.4%).

Por su parte, el saldo de provisiones genéricas para colocaciones dudosas fue 1.0% de las colocaciones brutas y las provisiones para contingentes fueron 0.9% del total de créditos contingentes.

La cobertura total de la cartera riesgosa hace que el compromiso patrimonial, medido como cartera deteriorada menos provisiones sobre patrimonio, sea -13.1%.

Cabe mencionar que la cuenta otros activos creció significativamente luego de la adquisición del sistema central del banco.

Riesgos de Operación: A inicios del 2002, la SBS publicó el Reglamento para la Administración de Riesgos de Operación (Resolución SBS N° 006-2002).

HSBC Perú sigue los lineamientos del grupo HSBC, para lo cual cuentan con los procedimientos para identificar, evaluar y controlar los riesgos que pudiesen presentarse. Para este fin, se creó una unidad especializada que coordina y facilita el proceso y la interacción entre los Coordinadores de Riesgo Operativo de cada Unidad de Negocios o *Staff* y el Comité de Riesgo Operativo. A su vez, reporta a la Gerencia de Riesgo Operativo del Grupo con el soporte de la Gerencia de Riesgo Operativo de la matriz regional. La metodología utilizada es la de calificación del riesgo residual, y cuentan con un Manual del Procedimiento para la gestión del Riesgo Operativo, el cual plasma requerimientos planteados por la SBS y los estándares del Grupo HSBC.

Riesgos de Mercado: El Banco está expuesto a riesgos de mercado en el curso normal de sus operaciones.

El riesgo de mercado comprende el riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los productos donde HSBC mantiene posiciones abiertas. El Banco aplica la metodología de “*Valor a Riesgo – VAR*” y utiliza las técnicas de *stress testing* (pruebas de volumen) y *back testing* (análisis retrospectivo) para medir y mejorar la efectividad del modelo, y así contar con una adecuada medición que le asegure parámetros de riesgo potencial aceptables en relación con las ganancias proyectadas. Esta metodología permite fijar límites en conjunto con los límites netos de Posición corta de un día –para el

riesgo de cambio de divisas- y el límite de Valor Actual de un Punto Básico (PVBP).

El PVBP es el método utilizado para cuantificar el riesgo de la tasa de interés propiamente dicha, y expresa el impacto en el valor actual de una posición dado un cambio (alza) de un punto básico en la tasa de interés utilizada para el cálculo del valor actual.

Los fondos disponibles ascendieron a S/. 352.9 millones (S/. 43.6 millones al cierre del 2006). Cabe mencionar que del total de fondos disponibles el 95.6% se encontraba en el BCR, el 2.7% en bancos e instituciones financieras del exterior, el 1.2% en caja, el 0.4% en bancos e instituciones financieras del país y el 0.1% en canje.

Calce: A diciembre 2007, el 34.5% de las colocaciones se encontraba en moneda nacional, mientras que por el lado de las captaciones (público + sistema financiero + adeudados), el 26.3% se encontraba en la misma moneda, existiendo un descalce. Asimismo, si se analiza el total de activos y pasivos, se tiene que el 30.7% de los activos y el 27.5% de los pasivos se encontraban en moneda nacional, mostrando un mejor *performance* a nivel de balance.

En cuanto al calce de plazos, el Banco presenta un descalce en moneda nacional en el período de hasta 1 mes y en moneda extranjera en los plazos de hasta 1 mes y de 3 a 6 meses. El descalce más importante se produce en el período de hasta 1 mes, tanto en moneda nacional como extranjera, en el cual la brecha patrimonial equivale a -169.6% y -45.1%, respectivamente. En el caso de moneda nacional la brecha se debe a los depósitos a plazo de inversionistas institucionales que suelen depositar sus excedentes a plazos cortos. En cuanto al descalce en moneda extranjera, el mismo se debe a los depósitos a plazo de inversionistas institucionales y a los adeudados que mantiene el Banco. Para el 2008, el Banco tomará adeudados con plazos mayores, los cuales favorecerán la disminución del actual nivel de descalce presente en moneda extranjera, para el período de hasta 1 mes. Es importante mencionar que bajo el escenario de estrés planteado por la SBS, el Banco afirma que tiene un descalce máximo de US\$76.5 millones, sin considerar el patrimonio del Banco. Sin embargo, en caso se presentara alguna crisis o necesidad de incrementar su liquidez, el Banco cuenta con líneas de crédito con entidades locales y líneas de tesorería con diferentes subsidiarias de la casa matriz, las cuales son revolventes.

Liquidez: A diciembre 2007, los fondos disponibles ascendieron a S/. 352.9 millones, representando el 77.3% de las obligaciones con el público.

No obstante, la posición de liquidez del HSBC disminuyó con respecto a diciembre 2006 debido al aumento de los pasivos de corto plazo, entre los que destacan los adeudos y las obligaciones al público, con el objetivo de aumentar el nivel de colocaciones del Banco. Así, al cierre del 2007 el total de recursos líquidos (caja + fondos interbancarios neto + inversiones temporales) representó el 47.6% de las obligaciones de corto plazo (obligaciones con el público + depósitos del sistema financiero + adeudos de corto plazo).

De acuerdo con las disposiciones de la SBS, los bancos y financieras deben contar con ratios de liquidez (activos líquidos sobre pasivos a corto plazo) de como mínimo: 8% en moneda nacional (MN) y 20% en moneda extranjera (ME). A diciembre 2007, el Banco registró ratios de liquidez ajustado por recursos prestados por 17.67 y 33.61% en moneda nacional y extranjera, respectivamente. A diciembre 2006, dichos ratios fueron de 3,889.4 y 58.5%, respectivamente. Es importante mencionar que durante el 2006, dado que el Banco iniciaba operaciones, la principal fuente de financiamiento correspondió a su patrimonio.

FUENTES Y FONDOS DE CAPITAL

A diciembre 2007, el Banco se financiaba principalmente con obligaciones del público en un 50.5% (46.8% a diciembre 2006), adeudos con un 41.9% (0% en diciembre 2006) y recursos propios con un 3.8% (46.0% en diciembre 2006).

La mayor proporción de las obligaciones del Banco corresponden a inversionistas institucionales y empresas (99.3%). Sin embargo, el Banco está haciendo esfuerzos por ampliar su base de depositantes, la cual pasó, de 24 en diciembre del 2006, a 1,463 a diciembre del 2007. Los principales diez depositantes mantienen el 77% de los depósitos totales. La Clasificadora espera una menor concentración con el desarrollo de la división de Banca Personal.

Capital: El Banco cuenta con S/. 34.5 millones de patrimonio neto. El ratio de apalancamiento global pasó de 0.94x en diciembre del 2006 a 8.88x a diciembre 2007. Es importante mencionar que el 20 de febrero del 2008 se aprobó el aumento del capital

del Banco en S/. 72.4 millones, con lo cual el ratio de apalancamiento a febrero 2008 es de 4.65x.

El monto del patrimonio de efectivo es de S/. 64.6 millones, el cual ha disminuido en 16.0% con respecto a diciembre del 2006. El cambio se explica por la pérdida neta del ejercicio y a pesar de la deuda subordinada pactada durante el primer semestre por S/. 25.2 millones con la matriz (Londres) y de las provisiones para créditos efectuadas durante el período.

Banco HSBC	Dic-06	Dic-07	Sistema Dic-07
Resumen de Balance			
Activos	166,258	904,202	108,348,772
Colocaciones Brutas	45,011	444,480	66,192,975
Inversiones Financieras	63	1,115	18,688,189
Activos Rentables (1)	156,456	834,238	101,964,281
Depósitos y Captaciones del Público	77,837	456,415	73,321,176
Patrimonio Neto	76,452	34,525	9,518,416
Provisiones para Incobrabilidad	448	4,624	2,344,464
Resumen de Resultados			
Ingresos Financieros	2,041	21,429	9,949,564
Gastos Financieros	180	12,353	3,363,698
Utilidad Financiera Bruta	1,860	9,076	6,585,866
Otros Ingresos y Gastos Financieros Neto	81	2,166	1,877,953
Utilidad Operativa Bruta	1,942	11,242	8,463,819
Gastos Administrativos	11,155	59,666	3,889,273
Utilidad Operativa Neta	(9,214)	(48,424)	4,574,546
Otros Ingresos y Egresos Neto	(36)	115	398,588
Provisiones de colocaciones	449	4,261	961,479
Otras provisiones	104	1,490	209,678
Depreciación y amortización	440	2,381	320,900
Impuestos y participaciones	(2,725)	(14,514)	1,103,794
Utilidad neta	(7,517)	(41,927)	2,377,284
Resultados			
Utilidad Neta / Patrimonio	-9.83%	-121.44%	24.98%
Utilidad Neta / Activos	-4.52%	-4.64%	2.19%
Utilidad / Ingresos Financieros	-368.36%	-195.65%	23.89%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	1.30%	2.57%	9.68%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables	0.21%	1.45%	3.52%
Margen Financiero Bruto	91.16%	42.35%	66.19%
Gastos de Administración / Utilidad Operativa Bruta	574.50%	530.74%	45.95%
Resultado Operacional neto / Activos Rentables	-6.52%	-6.78%	3.02%
Activos			
Colocaciones Netas / Activos Totales	26.80%	48.65%	58.93%
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	0.00%	0.02%	1.27%
Cartera Deteriorada (2) / Colocaciones Brutas	0.00%	0.02%	2.54%
Provisiones / Cartera Atrasada		4562.69%	281.02%
Provisiones / Cartera Deteriorada		4562.69%	140.76%
Provisiones / Colocaciones Brutas	1.00%	1.04%	3.54%
C. Deteriorada-Provisiones / Patrimonio Neto	-0.59%	-13.10%	-7.13%
Activos Improductivos (3) / Total de Activos	4.12%	5.54%	5.00%
Pasivos y Patrimonio			
Depósitos a la vista/ Total de fuentes de fondeo (4)	5.36%	4.05%	22.80%
Depósitos a plazo/ Total de fuentes de fondeo	94.64%	47.61%	37.59%
Depósitos de ahorro / Total de fuentes de fondeo	0.00%	0.32%	16.18%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total de fuentes de fo	0.00%	2.22%	5.24%
Total de Adeudos / Total de fuentes de fondeo	0.00%	45.80%	14.11%
Total valores en circulación / Total de fuentes de fondeo	0.00%	0.00%	4.09%
Pasivos / Patrimonio (x)	1.17	25.19	10.38
Índice de Apalancamiento Global (x)	8.46	8.88	8.01

Banco HSBC	Dic-06	Dic-07	Sistema Dic-07
Liquidez			
Total caja/ Total de obligaciones con el público	56.0%	77.3%	25.8%
Total de recursos líquidos (5) / Obligaciones de Corto Plazo (6)	131.1%	47.6%	42.6%
Colocaciones Netas/Depósitos y Obligaciones (x)	57.3%	92.6%	81.7%
Calificación de Cartera			
Normal	100.0%	99.8%	93.3%
CPP	0.0%	0.2%	3.5%
Deficiente	0.0%	0.0%	1.1%
Dudoso	0.0%	0.0%	1.2%
Pérdida	0.0%	0.0%	1.0%
Otros			
Sucursales	1	4	1,031
Número de Empleados	71	438	30,816
Colocaciones / Empleados	634	1,015	2,148

(1) **Activos Rentables = Caja + Inversiones+ Interbancarios+Colocaciones vigentes+ Inversiones pmanentes**

(2) **Cartera Deteriorada = Cartera Atrasada + Refinanciada + Reestructurada**

(3) **Activos Improductivos = Cartera Deteriorada neto de provisiones+ cuentas por cobrar + activo fijo + otros activos +bienes adjudicados**

(4) **Fuentes de Fondeo = depósitos a la vista+ a plazo+de ahorro+ depósitos del sistema financiero y org.Internacionales+ Adeudos + Valores en Circulación**

(5) **Recursos líquidos = Caja+ Fondos interbancarios neto+Inversiones temporales**

(6) **Obligaciones de Corto Plazo = Total de captaciones con el público+ dep. Sist.Financiero + Adeudos de Corto Plazo.**

ANTECEDENTES

Emisor: HSBC Bank Perú.
Domicilio legal: Amador Merino Reyna 307 – piso 10 – San Isidro
Lima - Perú
RUC: 20513074370
Teléfono: (511) 512 3000
Fax: (511) 440 9900

RELACIÓN DE DIRECTORES

Luiz Felipe Mauger	Presidente
Frank Legory Harvey	Director
Jonathan J. Calladine	Director
Alan Wilkinson	Director
Graham Hay MacNaughton	Director
Rafael Victorio Arana de la Garza	Director
Richard A. Collie	Suplente
Colin Mark Gunton	Suplente

RELACIÓN DE EJECUTIVOS

Luiz Felipe Mauger	Gerente General
Juan Pedro Paz Soldán	Vicepresidente de Finanzas y de Recursos Humanos
Brian McGuire	Vicepresidente de Riesgos
Malcolm Brown	Vicepresidente de Operaciones y Tecnología.
Juan Lavaggi	Vicepresidente de Banca Corporativa y Productos
Javier Valdez	Vicepresidente de Banca Personal
Elisa Tam	Auditor Interno
Silvana L. Puente	Representante Legal
Arturo Palomares	Contador General

RELACIÓN DE ACCIONISTAS

HSBC Latin America Holdings 99.99%

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

APOYO & ASOCIADOS INTERNACIONALES S.A.C. CLASIFICADORA DE RIESGO, de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo, aprobado por Resolución CONASEV N° 074-98-EF/94.10, así como en el Reglamento para la clasificación de Empresas del Sistema Financiero y de Empresas del Sistema de Seguros, Resolución SBS N° 672-97, acordó la siguiente clasificación de riesgo para los instrumentos de la empresa **HSBC Bank Perú S.A.:**

	<u>Clasificación</u>
Rating de la Institución	Categoría A
<u>Instrumento</u>	<u>Clasificación*</u>
Depósitos a plazos menores a un año	Categoría CP-1 + (pe)
Depósitos de largo plazo (más de un año)	Categoría AA + (pe)

Definiciones

Instituciones Financieras y de Seguros

CATEGORÍA A: Corresponde a aquellas instituciones que cuentan con una alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y condiciones pactados, la cual no se vería afectada, de manera significativa, ante posibles cambios en la institución, en la industria a que pertenece, o en la economía.

Instrumentos Financieros

CATEGORÍA CP-1 (pe): Corresponde a la mayor capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros reflejando el más bajo riesgo crediticio.

CATEGORÍA AA (pe): Corresponde a una muy alta capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros, reflejando un muy bajo riesgo crediticio. Esta capacidad no es significativamente vulnerable a eventos imprevistos.

** La clasificación que se otorga al presente valor no implica recomendación para comprarlo, venderlo o mantenerlo.*