SECCION DE AVISOS

AVISOS JUDICIALES

Estados Unidos Mexicanos
Poder Judicial de la Federación
Consejo de la Judicatura Federal
Juzgado Sexto de Distrito en el Estado de Guerrero
Acapulco
Sección de Amparos
EMPLAZAMIENTO POR EDICTO

En autos Juicio Amparo 1433/2004, promovido por Operadora Comercial Mexicana, Sociedad Anónima de Capital Variable, actos de la Junta Local Conciliación y Arbitraje, esta ciudad, Laggs, Sociedad Anónima de Capital Variable, actualmente Alpina Imperial, Sociedad Anónima de Capital Variable, tercero perjudicada, por desconocerse domicilio actual, con fundamento en artículo 30 fracción II Ley de Amparo, en relación con el diverso 315 Código Federal de Procedimientos Civiles, aplicación supletoria, emplácese a juicio edictos, publicar por tres veces, de siete en siete días, en el **Diario Oficial de la Federación** y en uno de los periódicos de mayor circulación de la República; queda a su disposición, en Secretaría Juzgado copia simple de la demanda de amparo; dígasele cuenta plazo treinta días, contado a partir de la última publicación, para que ocurra al Juzgado a hacer valer derechos.

Atentamente
Acapulco, Gro., a 17 de marzo de 2005.
El Secretario del Juzgado Sexto de Distrito en el Estado de Guerrero
Lic. Luis Ernesto Vela Padilla
Rúbrica.

(R.- 211392)

Estados Unidos Mexicanos
Poder Judicial de la Federación
Juzgado Cuarto de Distrito en Materia Civil en el Estado de Jalisco
EDICTO

Amparo 188/2005, promovido por Banco del Centro, Sociedad Anónima, Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, contra actos del Juez Quinto de lo Civil del Primer Partido Judicial del Estado de Jalisco, por acuerdo de veintiséis de abril de dos mil cinco, se ordenó: Se han agotado las instancias posibles para localizar a los terceros perjudicados Laura Elena García Aceves y Juan Carlos Zepeda Guerrero, con fundamento en lo previsto por el artículo 30, fracción II, de la Ley de Amparo, en relación con el diverso precepto 315 del Código Federal de Procedimientos Civiles, aplicado supletoriamente a la Ley de materia, se ordena emplazarlos mediante edictos; quedan copias de Ley a disposición en este juzgado. Hágaseles saber que deberán presentarse al procedimiento dentro de treinta días siguientes a la última publicación, apercibidos que de no señalar domicilio para oír notificaciones, se practicarán por lista, aun las personales, con fundamento en el artículo 28, fracción III, de la Ley de Amparo.

Para su publicación por tres veces, de siete en siete días, en el **Diario Oficial de la Federación** y en uno de los periódicos de mayor circulación en la República Mexicana, se expide el presente en la ciudad de Guadalajara, Jalisco, a los veintinueve días del mes de abril de dos mil cinco. Doy fe.

La Secretaria del Juzgado Cuarto de Distrito en Materia Civil en el Estado de Jalisco
Lic. María del Rosario Muñoz Macías
Rúbrica.

(R.- 211592)

Estados Unidos Mexicanos
Poder Judicial de la Federación
Consejo de la Judicatura Federal

**Juzgado Primero de Distrito en el Estado de México,
con residencia en Naucalpan de Juárez**

EDICTO

Arturo Martínez Domínguez.

Con fundamento en los artículos 30, fracción II, de la Ley de Amparo y 313 del Código Federal de Procedimientos Civiles de aplicación supletoria a la Ley de Amparo, por auto de fecha diecisiete de febrero de dos mil cinco, se ordena emplazar por medio del presente edicto al tercero perjudicado Arturo Martínez Domínguez, a costa de la parte quejosa, dentro del Juicio de Amparo 41/2003, promovido por Marcial Pérez Montiel, en su carácter de apoderado de la moral quejosa Sistema de Transporte Colectivo, contra actos del Procurador General de Justicia del Estado de México y otras autoridades; se le hace saber que los edictos deberán publicarse por tres veces de siete en siete días cada uno, y el tercero perjudicado deberá apersonarse al presente juicio dentro del término de treinta días contados a partir del día siguiente al de la última publicación y que están a su disposición en la Secretaría de este Juzgado las copias de la demanda a efecto de que se emplace al mismo.

Lo que comunico para su conocimiento y efectos legales procedentes.

Naucalpan de Juárez, Edo. de Méx., a 17 de febrero de 2005.

El Secretario del Juzgado Primero de Distrito en el Estado de México

Lic. Rogelio Huerta Flores

Rúbrica.

(R.- 211595)

**Estados Unidos Mexicanos
Poder Judicial de la Federación
Juzgado Noveno de Distrito en el Estado de México
con residencia en Ciudad Nezahualcóyotl**

EDICTO

Tercero perjudicado Silvia Rosales.

En los autos del Juicio de Amparo número 1181/2004, promovido por Juan Carlos Bacilio Ramírez y Arturo Méndez Yañez, por su propio derecho, contra actos del Juez Primero Civil de Primera Instancia del Distrito Judicial de Texcoco y otra autoridad, se ha señalado a usted como tercero perjudicado, y como se desconoce su domicilio actual, se ha ordenado emplazarlo por edictos, que deberán publicarse por tres veces de siete en siete días, en el Diario Oficial y en uno de los periódicos de mayor circulación en la República, de conformidad con lo dispuesto por los artículos 30, fracción II de la Ley de Amparo y 315 del Código Federal de Procedimientos Civiles de aplicación supletoria a la Ley de la materia, según su artículo 2o. quedando a su disposición en la Actuaría de este Juzgado Noveno de Distrito en el Estado, con sede en Ciudad Nezahualcóyotl, México, copia simple de la demanda de garantías, y se le hace saber además, que se han señalado las diez horas con veinte minutos del veinticinco de mayo de dos mil cinco, para la celebración de la audiencia constitucional en este asunto, así como que deberá presentarse ante este Tribunal dentro del término de treinta días, contados a partir del siguiente al de la última publicación.

Ciudad Nezahualcóyotl, Edo. de Méx., a 2 de mayo de 2005.

El Secretario del Juzgado Noveno de Distrito en el Estado de México

Lic. Rubén Benítez Hernández

Rúbrica.

(R.- 211608)

**Estado de México
Poder Judicial
Tribunal Superior de Justicia del Estado de México
Segunda Sala Colegiada Civil de Tlalnepantla
México**

EDICTO

Inmobiliaria Tecamachalco, S.A. de C.V.

Se hace de su conocimiento que Salvador Varela Manzano por su propio derecho promovió juicio de garantías en contra de la sentencia de fecha nueve de septiembre del dos mil cuatro, dictada por la Segunda Sala Colegiada Civil de Tlalnepantla, Estado de México, en el Toca 1142/2004, relativo al recurso de apelación hecho valer por Salvador Varela Manzano, en contra de la sentencia definitiva dictada por el Juez Octavo Civil de Primera Instancia del Distrito Judicial de Tlalnepantla con residencia en Naucalpan de Juárez, Estado de México, en el juicio ordinario civil, expediente 164/2004, promovido por Salvador Varela Manzano en contra de Inmobiliaria Tecamachalco, S.A. y Registro Público de la Propiedad de Tlalnepantla, México, asimismo por auto de fecha veintisiete de abril de dos mil cinco, la Segunda Sala Colegiada Civil de Tlalnepantla, México, ordenó el emplazamiento por edictos a Inmobiliaria Tecamachalco, S.A. de C.V., haciéndole saber que deberá presentarse a deducir sus derechos ante el Tercer Tribunal Colegiado en Materia Civil del Segundo Circuito en el Estado de México, en el Amparo Directo 839/2004, promovido por

Salvador Varela Manzano, dentro del término de diez días contados a partir del siguiente al de la última publicación de los edictos, asimismo deberá fijarse en la puerta del Tribunal copia íntegra de la presente resolución por todo el tiempo del emplazamiento, dejando a su disposición en la Secretaría de esta Sala las copias de traslado de la demanda de garantías debidamente selladas y cotejadas para que se imponga de ellas.

Para su publicación por tres veces de siete en siete días en el **Diario Oficial de la Federación** y un periódico de mayor circulación en la República Mexicana, se expiden los presentes el día veintiocho de abril del dos mil cinco.

El Secretario de Acuerdos de la Segunda Sala Colegiada Civil
de Tlalnepantla, Estado de México
Lic. Francisco Santos Rojas
Rúbrica.

(R.- 212039)

Estados Unidos Mexicanos
Poder Judicial de la Federación
Consejo de la Judicatura Federal
Juzgado Noveno de Distrito en Materia Administrativa
en el Distrito Federal
EDICTO

En los autos del Juicio de Amparo 140/2003-II, promovido por Esperanza Vélez Viuda de Mascarell, radicado ante este Juzgado, se reclama la resolución de uno de octubre de dos mil dos, emitida por el Tribunal Superior Agrario, por lo que al ser señalados como terceros perjudicados David Acosta Montero, José Francisco Tavera Martínez, así como Fernando y Crispín, ambos de apellidos Arredondo Flores, en tres de mayo del año en curso, se ordenó su emplazamiento por medio de edictos, los que se publicarán en el **Diario Oficial de la Federación** y en uno de los periódicos de mayor circulación en la República por tres veces, de siete en siete días, a fin que comparezcan ante este Juzgado a deducir sus derechos, quedando a su disposición en la Secretaría de este órgano jurisdiccional, copia de la demanda de amparo y sus anexos, así como del auto de admisión, advirtiéndoles que cuentan con un término de treinta días, contados a partir de la última publicación de los edictos, para que se apersonen a juicio, apercibidos que de no hacerlo, las ulteriores notificaciones se les harán por lista.

México, D.F., a 3 de mayo de 2005.
El Secretario del Juzgado
Lic. Manuel Duque Aguilar
Rúbrica.

(R.- 212024)

Estados Unidos Mexicanos
Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal
México
Octava Sala Civil
EDICTO

Eduardo Pedro Bravo Herrerías y Sebastián Pedro Bravo Blanco.

En los autos del Toca 373/2005, relativo al juicio ordinario mercantil, seguido por Bravo Herrerías Eduardo Pedro y otro, en contra de Agroasemex, S.A., se ha interpuesto juicio de amparo en contra de la resolución dictada por esta Sala con fecha cinco de abril del año dos mil cinco, por lo que se ordenó emplazarlo por edictos, haciéndole saber que deberá presentarse dentro del término de treinta días, ante la autoridad que por turno le corresponda conocer del juicio de amparo, contados del día siguiente al de la última publicación.

Para su publicación por tres veces de siete en siete días en el **Diario Oficial de la Federación** y el periódico Reforma, así como en los estrados de esta Sala.

Atentamente
México, D.F., a 11 de mayo de 2005.
El C. Secretario de Acuerdos de la Octava Sala Civil
del Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal
Lic. Rogelio Bravo Acosta
Rúbrica.

(R.- 212027)

Estados Unidos Mexicanos
Poder Judicial de la Federación

**Juzgado Segundo de Distrito "B" de Amparo en Material Penal
México, D.F.**

Juicio de Amparo 682/2005-VII

Expediente 682/2005

EDICTO

En los autos del Juicio de Amparo número 682/2005, promovido por Luis Argüelles Meraz apoderado legal de Fernando Manzanilla Pérez Sandi, contra actos del Procurador General de Justicia del Distrito Federal y otras autoridades, consistente en la resolución que confirma el no ejercicio de la acción penal, en la Averiguación Previa número MH-4T3/1740/03-09, notificada al quejoso el día veinticinco de febrero de dos mil cinco, donde se señaló a Timothy Stephenson, como tercero perjudicado, y en virtud de que se desconoce su domicilio actual, se ha ordenado emplazarlo por edictos que deberán publicarse por tres veces de siete en siete días en el **Diario Oficial de la Federación** y en uno de los periódicos de mayor circulación en esta capital, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 30, fracción II, de la Ley de Amparo y 315 del Código Federal de Procedimientos Civiles de aplicación supletoria, a la Ley de Amparo, haciéndole saber que deberá presentarse por sí o a través de su representante legal, dentro del término de treinta días, contados a partir del día siguiente de la última publicación; a manifestar lo que a su derecho convenga, quedando a su disposición copia simple de la demanda en la Actuaría de este Juzgado. Si pasado este término, no compareciere por sí o por su apoderado que pueda representarlo, se seguirá el juicio, haciéndoles las subsecuentes notificaciones por lista que se fijará en los estrados de este Juzgado.

Atentamente

México, D.F., a 4 de mayo de 2005.

El Secretario del Juzgado Segundo de Distrito "B" de Amparo
en Materia Penal en el Distrito Federal

Lic. Víctor Hugo Coffey Villarreal

Rúbrica.

(R.- 212092)

**Estados Unidos Mexicanos
Poder Judicial de la Federación
Juzgado Cuarto de Distrito en Materia Civil
en el Distrito Federal**

EDICTO

(Tercero perjudicado)

Rosa Pacheco Valdés.

En los autos del Juicio de Amparo 66/2005, promovido por Rosalba Pacheco Valdés, contra actos del Juez y Actuario del Juzgado Cuadragésimo Noveno de lo Civil del Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal. Admitida la demanda el diez de febrero de dos mil cinco, se ordenó emplazar a la tercera perjudicada Rosa Pacheco Valdés, y por proveídos de diecinueve y veintiocho de abril de dos mil cinco, de conformidad con el artículo 315 del Código Federal de Procedimientos Civiles, de aplicación supletoria a la Ley de Amparo, así como a la parte final de la fracción II del artículo 30 de la Ley de la materia, se ordenó emplazar a juicio a la citada tercera perjudicada por medio de edictos, los que se publicarán por tres veces de siete en siete días, en el **Diario Oficial de la Federación** y en el periódico el Diario de México, haciéndole saber que puede apersonarse a juicio dentro del término de treinta días contados a partir del día siguiente al en que surta sus efectos la última publicación que se haga por edictos; con el apercibimiento que de no hacerlo, las subsecuentes notificaciones se le harán por lista, conforme a lo previsto en el párrafo segundo del artículo 30 de la Ley de Amparo, dejándose a su disposición en la Secretaría de este Juzgado, copia simple de la demanda que nos ocupa.

México, D.F., a 10 de mayo de 2005.

El Secretario del Juzgado Cuarto de Distrito en Materia Civil en el Distrito Federal

Lic. Julio César Díaz Morfín

Rúbrica.

(R.- 212100)

AVISO AL PUBLICO

Se comunica que para las publicaciones de estados financieros, éstos deberán ser presentados en un solo archivo. Dicho documento deberá estar capturado en cualquier procesador de textos WORD.

Atentamente

Diario Oficial de la Federación

AVISOS GENERALES

AUTOSHOP.COM.MX, S.A. DE C.V.**AVISO DE REDUCCION DE CAPITAL**

Para los efectos de lo dispuesto por el artículo 9o. de la Ley General de Sociedades Mercantiles, se comunica que por acuerdo de la asamblea general ordinaria de accionistas de Autoshop.com.mx, S.A. de C.V., celebrada el 22 de diciembre de 2004, se acordó reducir el capital social en su parte variable en la cantidad de \$1,430,700.00 (un millón cuatrocientos treinta mil setecientos pesos 00/100, moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos), por el ejercicio del derecho de retiro que hizo el accionista Technology and Internet, L.L.C., la asamblea aprobó reembolsar al accionista referido, por cada acción, la cantidad de \$100.00 (cien pesos 00/100, moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos), ordenándose en consecuencia la cancelación de los títulos que amparan las 14,307 (catorce mil trescientas siete) acciones comunes, ordinarias, nominativas, representativas de la parte variable de Autoshop.com.mx, S.A. de C.V. Se suscribe la presente a los 18 días del mes de abril de 2005.

Delegado

C.P.C. Mario Jesús Flores Escobar

Rúbrica.

(R.- 211599)

WEBLAND, S.A. DE C.V.**AVISO DE REDUCCION DE CAPITAL**

Para los efectos de lo dispuesto por el artículo 9o. de la Ley General de Sociedades Mercantiles, se comunica que por acuerdo de la asamblea general extraordinaria de accionistas de Webland, S.A. de C.V., celebrada el 22 de diciembre de 2004, se acordó reducir el capital social en su parte fija en la cantidad de \$780,000.00 (setecientos ochenta mil pesos 00/100, moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos), por el ejercicio del derecho de retiro que hizo el accionista Technology and Internet, L.L.C. conforme a los estados financieros de la sociedad al 30 de noviembre de 2004, la asamblea aprobó reembolsar al accionista referido, por cada acción, la cantidad de \$500.00 (quinientos pesos 00/100, moneda de curso legal en los Estados Unidos Mexicanos), ordenándose en consecuencia la cancelación de los títulos que amparan las 1,560 (mil quinientas sesenta) acciones comunes, ordinarias, nominativas, representativas de la parte fija de Webland, S.A. de C.V. Se suscribe la presente a los 18 días del mes de abril de 2005.

Delegado

C.P.C. Mario Jesús Flores Escobar

Rúbrica.

(R.- 211603)**FABRICA DE SAN MARTIN, S.A.****PRIMERA CONVOCATORIA**

Por acuerdo del Consejo de Administración se convoca a los señores accionistas de Fábrica de San Martín, S.A., en primera convocatoria, a una Asamblea General Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el próximo catorce de junio de dos mil cinco, a las nueve horas con treinta minutos, en las oficinas de la

sociedad, ubicadas en la calle de Dr. Andrade número treinta y uno, colonia Doctores, México, Distrito Federal, código postal 06720, para tratar los puntos del siguiente:

ORDEN DEL DIA

1.- Discutir, aprobar o modificar el informe de los administradores a que se refiere el enunciado general del artículo 172 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, que incluye el balance y estados financieros de la sociedad, tomando en cuenta el informe del comisario y tomar las medidas que se juzguen oportunas, por el ejercicio social que corrió del primero de enero al treinta y uno de diciembre de dos mil cuatro.

2.- Nombramiento y/o ratificación de los miembros del Consejo de Administración y comisario.

3.- Determinar los emolumentos correspondientes a los administradores y comisario.

4.- Aplicación de resultados.

5.- Otorgamiento y revocación de poderes.

6.- Designación de delegados que protocolicen el acta ante notario público, en su caso.

7.- Receso para la redacción del acta, su lectura y aprobación; clausura de la Asamblea.

Para concurrir a la Asamblea, los señores accionistas deberán depositar sus acciones o el certificado de depósito que para el caso expida una institución de crédito, en las oficinas de la sociedad, cuando menos la víspera del día señalado para su celebración.

La información financiera del ejercicio social dos mil cuatro, estará a disposición de los señores accionistas en las oficinas de la sociedad desde 15 días antes de la fecha señalada para la reunión.

Los señores accionistas pueden hacerse representar en la Asamblea, para lo cual basta que la representación se otorgue por escrito.

México, D.F., a 16 de mayo de 2005.

Secretario

Lic. Fernán González de Castilla del Valle

Rúbrica.

(R.- 212149)

AVISO NOTARIAL

BEATRIZ EUGENIA CALATAYUD IZQUIERDO, Titular de la Notaría número 194 del D.F., hago saber para los efectos del artículo 873 del Código de Procedimientos Civiles:

Que en escritura número 8,323, de fecha 10 de mayo del año 2005, ante mí, los señores Carlos Alfonso Miranda Molina, Armando Miranda y Molina (quien también acostumbra usar el nombre de Armando Miranda Molina), Graciela Miranda Molina y Roberto Miranda Molina, aceptaron la herencia en la sucesión testamentaria de la señora Concepción Molina Villalobos (quien también acostumbraba usar los nombres de Concepción Molina de Miranda y Concepción Molina viuda de Miranda), y el señor Carlos Alfonso Miranda Molina, aceptó el cargo de albacea en dicha sucesión.

El albacea formulará el inventario.

México, D.F., a 11 de mayo de 2005.

Titular de la Notaría No. 194 del D.F.

Lic. Beatriz E. Calatayud I.

Rúbrica.

(R.- 212018)

ASOCIACION MEXICANA DE PROVEEDORES DE ESTACIONES DE SERVICIO, A.C.

CONVOCATORIA

En cumplimiento al capítulo III artículo 18o. de los estatutos vigentes de la Asociación, se convoca a todos los asociados para asistir a la Asamblea General Ordinaria correspondiente al presente año, la cual tendrá

verificativo el día viernes 3 de junio de 2005, a partir de las 12:30 horas en el salón Venus del interior del Hotel Azul Melia Ixtapa Zihuatanejo, ubicado en bulevar Punta Ixtapa L. 2 Zona Hotelera Sección II.

ORDEN DEL DIA

- I. Verificación del quórum y legal instalación de Asamblea.
- II. Presentación del informe anual del Consejo Directivo 2004-2005.
- III. Presentar y, en su caso, aprobar los estados financieros con cierre al 30 de abril, 2005.
- IV. Informe del comisario.
- V. Elección de los consejeros que corresponda del Consejo Directivo.
- VI. Nombramiento o ratificación del comisario.
- VII. Asuntos generales.

La presente comunicación, de conformidad a lo dispuesto en el capítulo III artículo 24o. de los estatutos vigentes hace las veces de primera y segunda convocatoria, y con base en los propios estatutos, en caso de no reunir el quórum a la hora citada, la Asamblea se verificará a partir de las 13:30 horas del mismo día, con el número de asociados presentes.

Se solicita su puntual asistencia.

México, D.F., a 17 de mayo de 2005.

Presidente del Consejo Directivo

Ing. Jorge Quiroz Montero

Rúbrica.

(R.- 212105)

METAPOL, S.A. DE C.V.

PRIMERA CONVOCATORIA

De conformidad con el artículo 186 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, y la cláusula décima séptima del contrato social de Metapol, S.A. de C.V., se convoca a sus accionistas a una Asamblea General Ordinaria de Accionistas que tendrá verificativo el día 6 de julio del año 2005, en su domicilio social, ubicado en el kilómetro 144 de la carretera federal México-Veracruz, San Cosme Xalostoc, 90460, Estado de Tlaxcala, a las 11:00 horas, de conformidad con el siguiente:

ORDEN DEL DIA

- I. Discusión y aprobación, en su caso, del informe del Consejo de Administración sobre las actividades desarrolladas por el mismo y las operaciones de la sociedad realizadas durante el ejercicio social comprendido entre el día 1 de enero y el día 31 de diciembre de 2004.
- II. Lectura, discusión y aprobación, en su caso, de los estados financieros de la sociedad, correspondientes al ejercicio social comprendido entre el día 1 de enero y el día 31 de diciembre de 2004, así como del informe del comisario en relación con dicho ejercicio social, en su caso, aplicación de las utilidades.
- III. Nombramiento o ratificación, en su caso, de los miembros del Consejo de Administración, propietarios y suplentes, y del comisario, propietario y suplente, de la sociedad, para el ejercicio social comprendido entre el día 1 de enero y el día 31 de diciembre del año 2005.
- IV. Discusión y resolución, en su caso, sobre los emolumentos de los miembros del Consejo de Administración, propietarios y suplentes y del comisario, propietario y suplente, de la sociedad, por el desempeño de sus respectivos cargos durante el ejercicio social comprendido entre el día 1 de enero y el día 31 de diciembre de 2004.
- V. Discusión y, en su caso, aprobación del presupuesto y gasto estratégico para 2005.
- VI. Nombramiento de delegados.

En los términos del artículo 186 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, los estados financieros y el informe del comisario estarán a disposición de los accionistas en la dirección arriba señalada, durante los 15 días naturales anteriores a la fecha de la celebración de la Asamblea que se convoca, de 9:00 a 14:00 horas.

Asimismo, en los términos de la cláusula décima séptima de los estatutos sociales, los accionistas de la sociedad deberán estar inscritos en el libro de registro de accionistas para comparecer a la Asamblea arriba señalada.

San Cosme Xalostoc, Tlax., a 9 de mayo de 2005.

Secretario del Consejo de Administración

Miguel Jáuregui Rojas

Rúbrica.

(R.- 212003)

SPE KYOWA, S.A. DE C.V.

(EN LIQUIDACION)

BALANCE FINAL DE LIQUIDACION AL 31 DE MARZO DE 2005

(pesos)

Activo

Activo circulante

Efectivo y cuentas bancarias

\$5'420,416.00

Total activo

\$5'420,416.00

Pasivo y capital

Pasivo

Pasivo de corto plazo

Adeudo con compañía tenedora

\$4'794,100.00

(Kyowa Hakko Kogyo, Co. Ltd.)

Capital contable

Kyowa Hakko Kogyo, Co. Ltd.

\$49,999.00

Seifu Co. Ltd.

\$1.00

Total capital social

\$50,000.00

Otras cuentas de capital

\$(23,908.00)

Utilidad o pérdida

De ejercicios anteriores

\$572,836.00

Del periodo de liquidación

\$27,388.00

Total de utilidades

\$600,224.00

Total de capital contable

\$626,316.00

Total pasivo y capital contable

\$5'420,416.00

La parte que a cada accionista le corresponde en el haber social se distribuirá en proporción a la tenencia accionarial que cada uno de los accionistas tenga.

La presente publicación del balance final de liquidación se efectúa en términos de lo señalado por el artículo 247 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

De acuerdo a lo establecido por el artículo 247 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, el presente balance, así como los papeles y libros de la sociedad, quedarán a disposición de los accionistas, por el plazo que señala la Ley, a partir de la última publicación del presente balance.

México, D.F., a 1 de abril de 2005.

Liquidador

Lic. Jorge Farell Zermeño

Rúbrica.

(R.- 212171)

PROMOTORA COMERCIAL AL AUTOTRANSPORTE, S.A. DE C.V.

CONVOCATORIA

A LOS TENEDORES DE CERTIFICADOS DE PARTICIPACION ORDINARIOS NO AMORTIZABLES

CPO'S PROMOTORA COMERCIAL AL AUTOTRANSPORTE PCA-II SERIE P-05-05

Con fundamento en el acta de emisión de los Certificados de Participación Ordinarios no Amortizables Promotora Comercial al Autotransporte PCA-II Serie P-05-05, así como en los artículos, 228 r párrafo 7o., 228 s, en relación con el 218 y demás relativos de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, se convoca a los tenedores de los Certificados de Participación Ordinarios no Amortizables emitidos por Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito, Dirección Fiduciaria, identificados como (CPO'S Promotora Comercial al Autotransporte PCA-II Serie P-05-05) a una Asamblea General de Tenedores que se celebrará el día 31 de mayo de 2005 a las 12:00 horas en el domicilio, ubicado en Bosque de Ciruelos 120, piso 12, colonia Bosques de Lomas, código postal 11700, México, Distrito Federal, bajo el siguiente:

ORDEN DEL DIA

- I. Lista de asistencia, verificación del quórum y, en su caso, instalación de la Asamblea.
- II. Ratificación por parte de la Asamblea de Tenedores de la fecha de vencimiento de los Certificados de Participación Ordinarios no Amortizables de Promotora Comercial al Autotransporte (PCA-II) Serie P-05-05.
- III. Informe sobre la recepción de los autobuses arrendados en el fondo común de la emisión de los Certificados de Participación Ordinarios no Amortizables de Promotora Comercial al Autotransporte (PCA-II) Serie P-05-05, y designación de depositarios de los mismos autobuses.
- IV. Propuesta y, en su caso, acuerdo de la Asamblea respecto al destino de los bienes que integran el fondo común de los Certificados de Participación Ordinarios no Amortizables de Promotora Comercial al Autotransporte (PCA-II) Serie P-05-05.
- V. Propuesta a la Asamblea y, en su caso, aprobación de los criterios a utilizar para determinar la individualización de los bienes en el fondo común de la emisión de los Certificados de Participación Ordinarios no Amortizables de Promotora Comercial al Autotransporte (PCA-II) Serie P-05-05, o bien de los recursos obtenidos con motivo de su venta.
- VI. Presentación, discusión y, en su caso, aprobación por parte de la Asamblea, a la mecánica, metodología y pasos para cumplir los acuerdos tomados en los puntos anteriores.
- VII. Acuerdo de la Asamblea en el sentido de finiquitar y liberar de responsabilidad, una vez cumplidas todas las resoluciones de la Asamblea, a Promotora Comercial al Autotransporte, S.A. de C.V.; Nacional Financiera, S.N.C., Dirección Fiduciaria, en su carácter de Fiduciario y a Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, en su carácter de representante común; todos estos derivados de la emisión de los Certificados de Participación Ordinarios no Amortizables de Promotora Comercial al Autotransporte (PCA-II) Serie P-05-05.
- VIII. Designación de delegados de la Asamblea.
- IX. Redacción, lectura y aprobación del acta que al efecto se levante.

Con fundamento en el artículo 221 en relación con el artículo 228 s de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, para poder asistir a la Asamblea los tenedores deberán presentar las tarjetas de admisión correspondientes a sus títulos, expedidas por el representante común, por lo que previamente los tenedores deberán exhibir en las oficinas de Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, ubicadas en la calle de Lorenzo Boturini número 202, primer piso, colonia Tránsito, México, Distrito Federal, a la atención de María Elena Trujillo Vega, los títulos o las respectivas constancias de depósito expedidas por institución de crédito, de 9:00 a 14:00 horas, de lunes a viernes a partir de la fecha de publicación de la presente convocatoria y hasta con cuando menos 24 horas de anticipación a la fecha fijada para la celebración de la Asamblea. Contra entrega de las constancias se expedirán los respectivos pases de asistencia, sin los cuales no podrán participar en la Asamblea.

Los tenedores podrán estar representados en la Asamblea por apoderado acreditado con simple carta poder.

Atentamente

México, D.F., a 19 de mayo de 2005.

Representante Común de los Tenedores

Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Scotiabank Inverlat

Gerente Jurídico

Lic. Jorge González Chaparro

Rúbrica.

(R.- 212226)

Procuraduría General de la República
LICITACION PUBLICA No. LP/PGR/001/05
RELATIVA A LA ENAJENACION DE VEHICULOS TERRESTRES

CONVOCATORIA

La Procuraduría General de la República a través de la Dirección General de Recursos Materiales y Servicios Generales, con domicilio en la avenida Paseo de la Reforma número 211-213, colonia Cuauhtémoc, Delegación Cuauhtémoc, código postal 06500, Distrito Federal, con teléfonos 5346-1639 y 5346-1658 y en cumplimiento a las disposiciones que establece la Ley General de Bienes Nacionales, en las Normas Generales para el Registro, Afectación, Disposición Final y Baja de Bienes Muebles de la Administración Pública Federal Centralizada, invita a participar a las personas físicas y/o morales, interesadas en la enajenación de vehículos terrestres, consistente en:

Control No.	Lote/partida	Cantidad	Unidad de medida	Precio mínimo de avalúo
LP/PGR/001/05	1	1	Vehículo	\$8,067.60
	2	1	Vehículo	\$17,175.40
	3	1	Vehículo	\$10,920.65
	4	1	Vehículo	\$17,627.60
	5	1	Vehículo	\$16,678.20
	6	1	Vehículo	\$7,745.25
	7	1	Vehículo	\$11,575.20
	8	1	Vehículo	\$11,850.80
	9	1	Vehículo	\$11,514.95
	10	1	Vehículo	\$13,467.30
	11	1	Vehículo	\$16,585.80
	12	1	Vehículo	\$6,360.15
	13	1	Vehículo	\$8,383.50
	14	1	Vehículo	\$15,506.70
	15	1	Vehículo	\$10,402.50
	16	1	Vehículo	\$12,712.05
			Total	\$196,573.65

- El detalle de la enajenación de vehículos terrestres se encuentra en el anexo 1 de estas bases.
- Los bienes se encuentran a su disposición en avenida La Joya sin número, fracción B, lote 2, Fraccionamiento Rancho San Antonio, colonia Barrio San José, código postal 03340, Municipio de Cuautitlán, Estado de México, para llevar a cabo la inspección física del 19 al 31 de mayo de 2005.
- El costo de las bases será de \$500.00 (quinientos pesos 00/100 M.N.) que los interesados deberán de liquidar mediante cheque certificado o de caja a favor de la Tesorería de la Federación, en las oficinas de la Dirección de Recursos Materiales de la Procuraduría General de la República, sitas en avenida Paseo de la Reforma número 211-213, colonia Cuauhtémoc, Delegación Cuauhtémoc, código postal 06500, Distrito Federal, de 10:00 a 14:00 horas, teléfonos 5346-1658 y 5346-1659 a cambio le será expedido el recibo correspondiente y se entregarán las bases de la licitación con la descripción de los bienes a enajenar, la venta de las mismas se llevará a cabo durante el periodo del 19 al 31 de mayo de 2005.
- La inscripción y recepción de la documentación se llevará a cabo en un horario de 10:00 a 14:00 horas, el día 1 de junio de 2005.
- El acto de apertura de oferta económica tendrá verificativo el día 2 de junio de 2005, en el citado domicilio a las 13:00 horas.
- El monto de la garantía será por un importe de 10% del valor mínimo fijado a la partida ofertada.
- El acto de fallo se llevará a cabo el 3 de junio de 2005 a las 13:00 horas.
- En caso de declararse desierta alguna o algunas de las partidas se procederá a la subasta de los bienes, siendo postura legal en primera almoneda las dos terceras partes del valor utilizado en la licitación y un 10% menos en segunda almoneda.
- Podrán participar aquellos servidores públicos que no intervengan en cualquier forma en los actos relativos a esta enajenación, así como sus cónyuges o parientes consanguíneos o por afinidad hasta el cuarto grado o civiles, o de terceros con los que dichos servidores tengan vínculos privados o de negocios.
- El plazo máximo para retirar los bienes a la persona física o moral que resulte adjudicada en la presente licitación, será de cinco días hábiles posteriores a la firma del contrato respectivo.

Atentamente
 México, D.F., a 19 de mayo de 2005.
 El Director General de Recursos Materiales y Servicios Generales
Lic. Julián Solares Campos
 Rúbrica.

(R.- 212208)

Estados Unidos Mexicanos
 Secretaría de Hacienda y Crédito Público

Servicio de Administración y Enajenación de Bienes
LICITACION PUBLICA DECCE No. 04/05
PARA LA ENAJENACION ONEROSA DE LAS UNIDADES ECONOMICAS INDUSTRIALES
DENOMINADAS INGENIOS AZUCAREROS DE LA JOYA, SANTA ROSALIA,
SAN PEDRO Y SAN FRANCISCO EL NARANJAL
CONVOCATORIA

El Servicio de Administración y Enajenación de Bienes (SAE), con domicilio en avenida Insurgentes Sur número 1079, colonia Nochebuena, código postal 03720, Delegación Benito Juárez, en la Ciudad de México, Distrito Federal, de conformidad con el Acuerdo publicado en el Diario Oficial de la Federación el día 14 de abril de 2005, emitido por el Secretario de la Función Pública, mediante el cual se desincorporan del régimen de dominio público de la Federación diversos inmuebles de cuatro unidades económicas industriales denominadas ingenios azucareros, y se autoriza su venta a través del SAE, y de conformidad con el Acuerdo número 03/2005 emitido por el Oficial Mayor de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación por el que transfiere al SAE para su enajenación los bienes muebles correspondientes a dichas unidades económicas industriales; y con fundamento en lo dispuesto en el artículo 134 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos y artículos 38 fracción I, 44 al 51 de la Ley Federal para la Administración y Enajenación de Bienes del Sector Público, y artículos 41 al 50 de su Reglamento, convoca a todas las personas físicas y morales de nacionalidad mexicana y extranjera, interesadas en participar en la licitación pública DECCE número 04/05, para la enajenación onerosa de las unidades económicas industriales denominadas ingenios azucareros de La Joya, Santa Rosalía, San Pedro y San Francisco El Naranjal, en lo sucesivo las Unidades.

Información relacionada con las unidades:

1. Descripción: enajenación onerosa como negocios en marcha con todos los bienes, derechos, obligaciones y pasivos laborales que las integran (los activos). La descripción detallada de los activos se precisa en las bases y en el cuarto de datos correspondiente.

2. Las unidades, por cuanto hace a lotes de terreno y construcción, se ofrecen Ad Corpus, y en general los activos se enajenan en las condiciones físicas y jurídicas en que actualmente se encuentran, libres de gravámenes. La información relativa a condiciones físicas, jurídicas, superficie total, linderos y colindancias, está disponible en el cuarto de datos, y en la visita a las unidades.

3. Con fundamento en el tercer párrafo del artículo 36 de la Ley Federal para la Administración y Enajenación de Bienes del Sector Público, el SAE mantiene en reserva el precio base de venta. El precio base de venta se refiere a su valor como negocio en marcha, donde el comprador asume los pasivos laborales y demás derechos y contingencias cuya información se detalla en el cuarto de datos.

4. La Unidad La Joya se encuentra ubicada en Champotón, Campeche; la Unidad Santa Rosalía en Cárdenas, Tabasco; las unidades San Pedro y San Francisco El Naranjal en Lerdo de Tejada, Veracruz. Por razones de espacio, la ubicación a detalle se precisa en las bases.

Proceso de licitación:

Proceso	Lugar de realización	Fechas*	Horario
Publicación de la convocatoria	Periódicos: El Universal, El Financiero, Reforma Internet: http://www.sae.gob.mx/sae/comercial	18 de mayo de 2005	NA
Compra de bases	Avenida Insurgentes Sur 1079, 4o. piso, colonia Nochebuena, Delegación Benito Juárez, código postal 03720, en la Ciudad de México, D.F.	Del 18 de mayo al 29 de junio de 2005	De 10:00 a 14:00 Hrs.
Inscripción y registro, firma del convenio de confidencialidad y entrega de bases	Avenida Insurgentes Sur 1079, 4o. piso, colonia Nochebuena, Delegación Benito Juárez, código postal 03720, en la Ciudad de México, D.F.	Del 18 de mayo al 29 de junio de 2005	De 10:00 a 14:00 y de 16:00 a 18:00 Hrs.
Visitas a los cuartos de datos	Patricio Sanz 1609, torre B 4o. piso, colonia Del Valle, Delegación Benito Juárez, código postal 03100, en la Ciudad de México, D.F.	Del 23 de mayo al 29 de junio de 2005	De 10:00 a 14:00 y de 15:00 a 19:00 Hrs.

Visitas físicas a las unidades	En el domicilio de la Unidad	Del 23 de mayo al 24 de junio de 2005	De 10:00 a 14:00 y de 15:00 a 20:00 Hrs.
Junta de aclaraciones	Auditorio del SAE avenida Insurgentes Sur 1079, planta baja, colonia Nochebuena, Delegación Benito Juárez, código postal 03720, en la Ciudad de México, D.F.	27 de junio de 2005	De 10:00 a 14:00 Hrs.
Recepción de ofertas de compra	Avenida Insurgentes Sur 1079, 4o. piso, colonia Nochebuena, Delegación Benito Juárez, código postal 03720, en la Ciudad de México, D.F.	4 de julio de 2005	De 11:00 a 13:00 Hrs.
Apertura de ofertas de compra	Auditorio del SAE avenida Insurgentes Sur 1079, planta baja, colonia Nochebuena, Delegación Benito Juárez, código postal 03720, en la Ciudad de México, D.F.	4 de julio de 2005	17:00 Hrs.
Fallo	Auditorio del SAE avenida Insurgentes Sur 1079, planta baja, colonia Nochebuena, Delegación Benito Juárez, código postal 03720, en la Ciudad de México, D.F.	6 de julio de 2005	11:00 Hrs.

* En días hábiles, de lunes a viernes.

Información general:

De conformidad con la LFAEBSP y para efectos de la presente licitación, se entiende como entidades transferentes a las siguientes: Secretaría de la Función Pública a través del Instituto de Administración y Avalúos de Bienes Nacionales, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación y el Fondo de Empresas Expropiadas del Sector Azucarero.

Las bases para la licitación pública nacional DECCE número 04/05 podrán ser adquiridas en los lugares y horarios señalados, previo depósito de la cantidad de \$25,000.00 (veinticinco mil pesos 00/100 M.N.), la cual deberá efectuarse en efectivo en la institución bancaria HSBC México, S.A. Institución Filial del Grupo Financiero HSBC a la cuenta número 00161019360 a nombre de Servicio de Administración y Enajenación de Bienes o SAE. Asimismo, deberán presentar el comprobante original del depósito (ficha), en la caja del SAE ubicada en Insurgentes Sur 1079, 2o. piso, colonia Nochebuena, Delegación Benito Juárez, código postal 03720, en la Ciudad de México, D.F. El SAE expedirá el recibo por la compra de bases, y con éste el participante podrá acudir al 4o. piso del mismo domicilio a inscribirse y registrarse en el proceso de licitación, momento en el que se le dará el convenio de confidencialidad, y posteriormente la documentación correspondiente.

- La fecha límite para inscribirse en la licitación se establece en el calendario arriba señalado y es improrrogable. En caso de que alguna persona efectúe depósito para adquirir las bases fuera del plazo señalado no implicará que el SAE tenga la obligación de inscribirlo al procedimiento. En este supuesto, el depósito respectivo será reembolsado previa solicitud por escrito, a la cual deberá adjuntarse el original del comprobante bancario.

- El licitante que haya adquirido las bases de la presente licitación, previa firma del convenio de confidencialidad, tendrá derecho a analizar durante el periodo de revisión, los expedientes relacionados con las unidades, así como realizar visitas físicas a las mismas. Cada licitante deberá informar por escrito al SAE, los nombres de las personas que podrán revisar los expedientes en su representación y/o las que realicen las visitas físicas a las unidades, y no podrán superar en número a cinco personas. Los licitantes podrán realizar las visitas físicas y/o revisar los expedientes por separado y nunca en conjunto.

- En la fecha de recepción de ofertas de compra, los participantes deberán presentar el importe de la garantía de seriedad junto con la oferta de compra por cada una de las unidades, de acuerdo a lo siguiente:

Unidad La Joya \$10,000,000.00 (diez millones de pesos)

Unidad San Pedro \$60,000,000.00 (sesenta millones de pesos)

Unidad San Francisco El Naranjal \$45,000,000.00 (cuarenta y cinco millones de pesos)

Unidad Santa Rosalía \$45,000,000.00 (cuarenta y cinco millones de pesos)

Las garantías deberán presentarse en cheque certificado o de caja, expedidos por alguna institución bancaria mexicana o carta de crédito contingente expedida por las instituciones Banamex, BBVA-Bancomer, Santander, Scotiabank Inverlat, Banjército, Bajío, Interacciones, Sureste, IXE, Mifel, Bansi, Afirme, Bank One, HSBC-Bital a favor del SAE, o mediante depósito o transferencia electrónica (SPEUA) a la cuenta que el SAE dé a conocer en la junta de aclaraciones.

- Los bienes motivo de la presente licitación, se adjudicarán a las personas físicas o morales que entre los participantes hayan cumplido con todos los requisitos impuestos en las bases y que hayan presentado la(s) oferta(s) más alta(s) por cada uno de ellos, siempre y cuando la oferta sea igual o mayor al precio base de venta.

- El licitante que resulte ganador deberá pagar a la(s) unidad(es) adjudicadas mediante transferencia electrónica de fondos, haciendo uso del Sistema de Pagos Electrónicos de Uso Ampliado (SPEUA), a la cuenta que previamente el SAE le notifique por escrito. El SAE dispondrá de dos días hábiles, para confirmar el acreditamiento de los recursos. Asimismo, el participante ganador asumirá los pasivos laborales correspondientes.

- De acuerdo con lo establecido en las bases, en el supuesto de que el ganador no efectúe el pago de las unidades adjudicadas o no haya entregado la ficha de depósito dentro del plazo establecido, perderá los derechos adquiridos y por tanto la garantía quedará a favor del SAE, quien sin necesidad de una nueva licitación, adjudicará la unidad a la segunda oferta de compra más alta que no hubiere sido descalificada, y así sucesivamente, en caso de que no se acepte la adjudicación, siempre que su postura sea mayor o igual al precio base de venta.

- El ganador que incurra en el supuesto anterior, no podrá participar en los procedimientos subsecuentes de licitación que convoque el SAE.

- El SAE se reserva el derecho de cancelar el presente proceso de licitación, hasta antes del fallo correspondiente, por caso fortuito o de fuerza mayor.

Se declarará desierta la licitación en los siguientes casos:

- Ninguna persona adquiera las bases;
- Nadie se registre para participar en el acto de apertura de ofertas, o
- Que las ofertas de compra que se presenten no sean aceptables.
- Se considera que las ofertas de compra no son aceptables cuando no cubran el precio base de venta de las unidades o no cumplan con la totalidad de los requisitos establecidos en la convocatoria y en las bases.

Quedan excluidos para participar:

a) Servidores públicos del SAE, SAGARPA, FEESA e INDAABIN, los cónyuges o parientes consanguíneos y por afinidad hasta el cuarto grado o civiles, o de terceros con los que dichos servidores públicos tengan vínculos personales o de negocio.

b) Aquellas personas que se encuentren en los supuestos previstos en el artículo 32 de la Ley Federal para la Administración y Enajenación de Bienes del Sector Público.

c) Las personas que intervengan directa o indirectamente en este proceso de licitación.

d) Las personas que hayan causado algún quebranto por cualquier causa, con cualesquiera de las entidades que integran el Sistema Financiero Mexicano y en particular a las instituciones de Banca de Desarrollo; o sea socio, accionista o administrador de personas que sean o hayan sido deudores de dichas instituciones y se encuentren o se hayan encontrado en cartera vencida.

e) Los participantes, sus socios, accionistas o administradores, que hayan sido procesadas por delito intencional de carácter patrimonial.

f) Las demás que por cualquier causa se encuentren impedidas para ello por disposición de ley o por declaración expresa de la Secretaría de la Función Pública.

Nota: el responsable de la publicación de esta convocatoria es el Fideicomiso Comercializador.

Atentamente

México, D.F., a 18 de mayo de 2005.

El Director Ejecutivo de Comercialización de Cartera y Empresas

C.P. Humberto Murrieta Romo

Rúbrica.

(R.- 212353)

BANCO NACIONAL DE MEXICO, S.A.
DICTAMEN DEL COMISARIO

A la H. Asamblea General de Accionistas:

En mi carácter de comisario y en cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de Banco Nacional de México, S.A. (el Banco), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información contenida en los estados financieros individuales que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el año terminado el 31 de diciembre de 2004.

Durante 2004 y hasta la fecha de este dictamen, todas las resoluciones de los accionistas fueron adoptadas fuera de asamblea por unanimidad de los accionistas. He asistido a las juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado, que se efectuaron durante 2004 y hasta la fecha de este dictamen, y he obtenido, de los directores y administradores, la información sobre las operaciones, documentación y registros que consideré necesario examinar. Asimismo, he revisado el balance general individual de Banco Nacional de México, S.A. al 31 de diciembre de 2004 y sus correspondientes estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, los cuales son responsabilidad de la administración del Banco. Mi revisión ha sido efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en México.

El Banco está obligado a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria), que siguen en lo general los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México (PCGA), emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Los criterios de contabilidad incluyen reglas particulares, cuya aplicación, en algunos casos, difiere de los citados principios.

Los estados financieros individuales fueron preparados para uso interno de la administración del Banco, así como para cumplir con ciertos requisitos legales y fiscales. La información financiera en ellos contenida no incluye la consolidación de los estados financieros de sus subsidiarias, tal como lo requieren los Criterios de Contabilidad de la Comisión Bancaria y los PCGA, las que se han registrado aplicando el método de participación. Por separado y con esta misma fecha, los auditores independientes del Banco han emitido una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados del Banco y sus subsidiarias en las actividades de banca, arrendamiento inmobiliario y administración de fondos por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003.

En mi opinión, los criterios y políticas contables y de información seguidos por el Banco, y considerados por los administradores para preparar los estados financieros presentados por los mismos a esta asamblea, preparados para los propósitos específicos a que se refiere el párrafo anterior, son adecuados y suficientes, en las circunstancias, y han sido aplicados en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información refleja en forma veraz, razonable y suficiente la situación financiera de Banco Nacional de México, S.A. al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Criterios de Contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria para las Instituciones de Crédito en México, tal como se describen en la nota 2 a los estados financieros.

Atentamente
México, D.F., a 16 de febrero de 2005.
Comisario
C.P.C. Guillermo García-Naranjo A.
Rúbrica.

BANCO NACIONAL DE MEXICO, S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Administración y a los accionistas:

Hemos examinado los balances generales consolidados de Banco Nacional de México, S.A. y subsidiarias en las actividades de banca, arrendamiento inmobiliario, y administración de fondos (el Banco) al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera, que les son relativos, por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros consolidados son responsabilidad de la administración del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito en México. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros consolidados; asimismo, incluye la evaluación de los criterios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación

de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se explica en la nota 2 a los estados financieros consolidados, el Banco está obligado a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria), que siguen en lo general los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México, emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Los criterios de contabilidad incluyen reglas particulares, cuya aplicación, en algunos casos, difiere de los citados principios.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Banco Nacional de México, S.A. y subsidiarias en las actividades de banca, arrendamiento inmobiliario, y administración de fondos al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los Criterios de Contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria para las Instituciones de Crédito en México, tal como se describen en la nota 2 a los estados financieros consolidados.

16 de febrero de 2005.

KPMG Cárdenas Dosal, S.C.

C.P.C. Alejandro De Alba Mora

Rúbrica.

BANCO NACIONAL DE MEXICO, S.A.

INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE

SUBSIDIARIA DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S.A. DE C.V.

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

EXPRESADO EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(cifras en millones de pesos)

Activo		
Disponibilidades		\$ 85,951
Inversiones en valores		
Títulos para negociar	\$ 35,667	
Títulos disponibles para la venta	56,327	
Títulos conservados a vencimiento	<u>9,721</u>	101,715
Operaciones con valores y derivadas		
Saldos deudores en operaciones de reporto	\$ 542	
Operaciones que representan un préstamo con colateral	0	
Valores por recibir en operaciones de préstamo	0	
Operaciones con instrumentos financieros derivados	<u>9,948</u>	10,490
Cartera de crédito vigente		
Créditos comerciales	\$ 61,120	
Créditos a entidades financieras	12,176	
Créditos al consumo	50,375	
Créditos a la vivienda	23,923	
Créditos a entidades gubernamentales	18,266	
Créditos al Fobaproa o al IPAB	<u>38,537</u>	
Total cartera de crédito vigente	\$ 204,397	
Cartera de crédito vencida		
Créditos comerciales	\$ 9,076	
Créditos a entidades financieras	445	
Créditos al consumo	1,543	
Créditos a la vivienda	1,484	
Créditos a entidades gubernamentales	<u>0</u>	
Total cartera de crédito vencida	\$ 12,548	
Total cartera de crédito	\$ 216,945	
(-) menos		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	15,267	
Cartera de crédito (neto)		201,678
Otras cuentas por cobrar (neto)		38,717
Bienes adjudicados		303
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		11,967
Inversiones permanentes en acciones		1,367
Impuestos diferidos (neto)		4,704
Otros activos		
Crédito mercantil	6,385	
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	\$ 7,378	
Cobertura de riesgo por amortizar en		

créditos para vivienda vencidos, Udis		<u>0</u>	<u>13,763</u>
Total activo			<u>\$ 470,655</u>
Pasivo y capital			
Captación tradicional			
Depósitos de exigibilidad inmediata		\$ 165,695	
Depósitos a plazo			
- Público en general	122,209		
- Mercado de dinero	<u>8,771</u>	130,980	
Bonos bancarios		<u>0</u>	\$ 296,675
Préstamos interbancarios y de otros organismos			
De exigibilidad inmediata		\$ 10,221	
De corto plazo		37	
De largo plazo		<u>15,900</u>	26,158
Valores asignados por liquidar			0
Operaciones con valores y derivadas			
Saldos acreedores en operaciones de reporto		\$ 644	
Operaciones que representan un préstamo con colateral		0	
Valores a entregar en operaciones de préstamo		8,043	
Operaciones con instrumentos financieros derivados		<u>8,138</u>	16,825
Otras cuentas por pagar			
ISR y PTU por pagar		\$ 1,542	
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		<u>63,651</u>	65,193
Obligaciones subordinadas en circulación			1,878
Impuestos diferidos (neto)			0
Créditos diferidos			<u>512</u>
Total pasivo			<u>\$ 407,241</u>
Capital contable			
Capital contribuido			
Capital social		\$ 24,665	
Prima en venta de acciones		<u>2,278</u>	\$ 26,943
Capital ganado			
Reservas de capital		\$ 32,210	
Resultado de ejercicios anteriores		0	
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta		766	
Resultado por conversión de operaciones extranjeras		89	
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable		0	
Efecto acumulado de ISR diferido		0	
Resultado por tenencia de activos no monetarios			
Por valuación de activo fijo		0	
Por valuación de inversiones permanentes en acciones		(1)	
Ajustes por obligaciones laborales al retiro		0	
Resultado neto		<u>2,993</u>	36,057
Interés minoritario al capital contable			414
Total capital contable			<u>\$ 63,414</u>
Total pasivo y capital contable			<u>\$ 470,655</u>
Cuentas de orden			
Avales otorgados		\$ 0	
Otras obligaciones contingentes		1,240	
Apertura de créditos irrevocables		6,357	
Bienes en fideicomiso o mandato		546,356	
Bienes en custodia o en administración		1,183,200	
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)		127,557	
Montos comprometidos en operaciones con el Fobaproa o el IPAB		<u>0</u>	\$ 1,864,711
Títulos a recibir por reporto		\$ 139,084	
(Menos) acreedores por reporto		<u>139,186</u>	\$ (102)
Deudores por reporto		\$ 4,000	
(Menos) títulos a entregar por reporto		<u>4,000</u>	\$ 0

El presente balance general consolidado, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general consolidado, fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

El capital social histórico es de \$14,958

Para mayor información consultar www.banamex.com/esp/grupo y cnbv.gob.mx

Director General
Lic. Manuel Medina Mora
Rúbrica.

Director Contraloría
C.P. Ernesto Torres Landa López
Rúbrica.

Director Auditoría Interna
Lic. Olivia Gallegos Pando
Rúbrica.

Director Contabilidad
C.P. Carlos A. López Ramos
Rúbrica.

BANCO NACIONAL DE MEXICO, S.A.
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE
SUBSIDIARIA DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS
DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
EXPRESADO EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		\$ 45,548
Gastos por intereses		(19,260)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		(1,668)
Margen financiero		\$ 24,620
Estimación preventiva para riesgos crediticios		(2,785)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		\$ 21,835
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 16,826	
Comisiones y tarifas pagadas	(1,572)	
Resultado por intermediación	<u>927</u>	<u>16,181</u>
Ingresos (egresos) totales de la operación		\$ 38,016
Gastos de administración y promoción		(24,504)
Resultado de la operación		\$ 13,512
Otros productos	\$ 3,561	
Otros gastos	(3,614)	(53)
Resultado antes de ISR y PTU		\$ 13,459
ISR y PTU causados	\$ (4,504)	
ISR y PTU diferidos	(3,979)	(8,483)
Resultado antes de participación en subsidiarias y asociadas		\$ 4,976
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas		(424)
Resultado por operaciones continuas		\$ 4,552
Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables		
Costo por recuperación de activos relacionados intereses y valuación del esquema de flujos Fobaproa	(6,397)	
Ajustes a reservas de ejercicios anteriores	4,316	
ISR y PTU de operaciones discontinuas	<u>644</u>	<u>(1,437)</u>
Resultado antes de interés minoritario		\$ 3,115
Interés minoritario		(122)
Resultado neto		<u>\$ 2,993</u>

El presente estado de resultados consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Para mayor información consultar www.banamex.com/esp/grupo y cnbv.gob.mx

Director General
Lic. Manuel Medina Mora
Rúbrica.

Director Contraloría
C.P. Ernesto Torres Landa López
Rúbrica.

Director Auditoría Interna

Director Contabilidad

Lic. Olivia Gallegos Pando
Rúbrica.

C.P. Carlos A. López Ramos
Rúbrica.

BANCO NACIONAL DE MEXICO, S.A.
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE
SUBSIDIARIA DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S.A. DE C.V.
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(cifras en millones de pesos)

Viernes 20 de mayo de 2005

	Capital contribuido		Capital ganado								Interés minoritario en el capital	Total capital contable	
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por conversión de operaciones extranjeras	Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable	Resultado por tenencia de activos no monetarios		Ajustes por obligaciones laborales al retiro			Resultado neto
								Por valuación de activo fijo	Por valuación de Inv. Perm en Acc.				
Saldos al 31 de diciembre de 2003	24,665	2,278	31,560	(8,955)	1,414	(162)	0	0	42	(19)	9,821	291	60,935
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas													
Aplicación de los acuerdos tomados en resolución unánime de los accionistas celebrada el 30 de abril de 2003													
Resultado del ejercicio de 2003	-	-	9,821	-	-	-	-	-	-	-	(9,821)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores al 2003	-	-	(9,117)	9,117	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retanm al 31 de Dic. 2003	-	-	42	-	-	-	-	-	(42)	-	-	-	-
Repomo de títulos disponibles para la venta al 31 Dic. 2003	-	-	(5)	-	5	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	741	9,117	5	-	-	-	(42)	-	(9,821)	-	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral													
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,993	-	2,993
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	(653)	-	-	-	-	-	-	-	(653)
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable	-	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-3	-	-	-	-3
Interés minoritario en el capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	123	123
Resultado por conversión de operaciones extranjeras	-	-	(91)	(162)	-	251	-	-	2	-	-	-	0
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19	-	-	19
Total	-	-	-91	(162)	(653)	251	0	0	-1	19	2,993	123	2,479
Saldos al 31 de diciembre de 2004	\$ 24,665	2,278	32,210	0	766	89	0	0	-1	0	2,993	414	63,414

El presente estado de variaciones en el capital contable consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Para mayor información consultar www.banamex.com/esp/grupo y cnbv.gob.mx

Director General
Lic. Manuel Medina Mora
Rúbrica.

Director Contraloría
C.P. Ernesto Torres Landa López
Rúbrica.

Director Auditoría Interna
Lic. Olivia Gallegos Pando
Rúbrica.

Director Contabilidad
C.P. Carlos A. López Ramos
Rúbrica.

BANCO NACIONAL DE MEXICO, S.A.
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE
SUBSIDIARIA DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(cifras en millones de pesos)

Actividades de operación	
Resultado neto	\$ 2,993
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,785
Depreciación y amortización	2,015
Constitución de provisiones para obligaciones diversas	616
Amortización del crédito mercantil	520
Interés minoritario	122
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas (neto)	(95)
Impuestos diferidos	3,979
Impuestos diferidos por devolución de activos relacionados	(644)
Resultado por valuación a valor razonable	2,984
Otras partidas que no requieren de efectivo	<u>(1,356)</u>
	13,919
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación (Disminución) o aumento en la captación	23,508
Disminución o (aumento) de la cartera de créditos	(30,015)
Disminución o (aumento) por operaciones de tesorería (instrumentos financieros)	20,833
Disminución o (aumento) en operaciones con valores y derivadas	(11,004)
Préstamos interbancarios y de otros organismos	(4,868)
Otros neto	<u>14,653</u>
Recursos generados o utilizados por la operación	<u>27,026</u>
Actividades de financiamiento	
Ajuste por obligaciones laborales al retiro	19
Amortización de obligaciones subordinadas	<u>(114)</u>
Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento	(95)
Actividades de inversión	
Adquisición o venta activo fijo	(909)
Bienes adjudicados	245
Acciones de empresas con carácter permanente	103
Fondeo obligaciones laborales al retiro	(3,983)
Otros	111
Recursos generados o utilizados en actividades de inversión	<u>(4,432)</u>
Aumento de efectivo y equivalentes	22,498
Efectivo y equivalentes	
Al principio del periodo	<u>63,452</u>
Al final del periodo	<u>\$ 85,951</u>

El presente estado de cambios en la situación financiera consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de cambios en la situación financiera consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Para mayor información consultar www.banamex.com/esp/grupo y cnbv.gob.mx

Director General
Lic. Manuel Medina Mora
 Rúbrica.

Director Auditoría Interna
Lic. Olivia Gallegos Pando
 Rúbrica.

Director Contraloría
C.P. Ernesto Torres Landa López
 Rúbrica.

Director Contabilidad
C.P. Carlos A. López Ramos
 Rúbrica.

(R.- 211695)

GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD CONTROLADORA FILIAL
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Administración y a los accionistas:

Hemos examinado los balances generales consolidados de Grupo Financiero Banamex, S.A. de C.V. y subsidiarias en las actividades de banca, arrendamiento financiero e intermediación bursátil (el Grupo) al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera, que les son relativos, por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros consolidados son responsabilidad de la administración del Grupo. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros en México. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros consolidados; asimismo, incluye la evaluación de los criterios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y de la presentación de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se explica en la nota 2 a los estados financieros consolidados, el Grupo está obligado a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con los Criterios de Contabilidad establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria) para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros en México, que siguen en lo general los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México, emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Los criterios de contabilidad incluyen reglas particulares, cuya aplicación, en algunos casos difiere de los citados principios.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Financiero Banamex, S.A. de C.V. y subsidiarias en las actividades de banca, arrendamiento financiero e intermediación bursátil al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los Criterios de Contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros en México, tal como se describen en la nota 2 a los estados financieros consolidados.

16 de febrero de 2005.
KPMG Cárdenas Dosal, S.C.
C.P.C. Alejandro De Alba Mora
Rúbrica.

GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S.A. DE C.V.
SOCIEDAD CONTROLADORA FILIAL
DICTAMEN DEL COMISARIO

A la H. Asamblea General de Accionistas:

En mi carácter de comisario y en cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de Grupo Financiero Banamex, S.A. de C.V. (el Grupo Financiero), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información contenida en los estados financieros individuales que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el año terminado el 31 de diciembre de 2004.

Durante 2004 y hasta la fecha de este dictamen, todas las resoluciones de los accionistas fueron adoptadas fuera de asamblea por unanimidad de los mismos. He asistido a las juntas del Consejo de

Administración a las que he sido convocado, que se efectuaron durante 2004 y hasta la fecha de este dictamen, y he obtenido, de los directores y administradores, la información sobre las operaciones, documentación y registros que consideré necesario examinar. Asimismo, he revisado el balance general individual del Grupo Financiero Banamex, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 2004 y sus correspondientes estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, los cuales son responsabilidad de la administración del Grupo Financiero. Mi revisión ha sido efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en México.

El Grupo Financiero está obligado a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo a los Criterios de Contabilidad establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria) para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros en México, que siguen en lo general los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México (PCGA), emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Los criterios de contabilidad incluyen reglas particulares, cuya aplicación, en algunos casos difiere de los citados principios.

Los estados financieros individuales fueron preparados para uso interno de la administración del Grupo Financiero, así como para cumplir con ciertos requisitos legales y fiscales. La información financiera en ellos contenida no incluye la consolidación de los estados financieros de sus subsidiarias, tal como lo requieren los criterios de contabilidad de la Comisión Bancaria y los PCGA, las que se han registrado aplicando el método de participación. En la nota 4 a los estados financieros se incluye la revelación de datos condensados respecto a los activos, pasivos y resultados de operación consolidados y otros aspectos, que son necesarios para la evaluación de la situación financiera y los resultados de operación de la entidad económica, los que se pueden evaluar con mayor profundidad en los estados financieros consolidados. Por separado y con esta misma fecha, los auditores independientes del Grupo Financiero han emitido una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados del Grupo Financiero y sus subsidiarias en las actividades de banca, arrendamiento financiero e intermediación bursátil por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003.

En mi opinión, los criterios y políticas contables y de información seguidos por el Grupo Financiero, y considerados por los administradores para preparar los estados financieros presentados por los mismos a esta asamblea, preparados para los propósitos específicos a que se refiere el párrafo anterior, son adecuados y suficientes, en las circunstancias, y han sido aplicados en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información refleja en forma veraz, razonable y suficiente la situación financiera de Grupo Financiero Banamex, S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Criterios de Contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros en México, tal como se describen en la nota 2 a los estados financieros.

Atentamente

México, D.F., a 16 de febrero de 2005.

Comisario

C.P.C. Guillermo García-Naranjo

Rúbrica.

GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
EXPRESADO EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(cifras en miles de pesos)

Activo		
Disponibilidades		\$86,057,379
Inversiones en valores		
Títulos para negociar	\$46,888,142	
Títulos disponibles para la venta	56,326,514	
Títulos conservados a vencimiento	<u>9,720,855</u>	112,935,511
Operaciones con valores y derivadas		

Saldos deudores en operaciones de reporte	\$585,495	
Operaciones que representan un préstamo con colateral	0	
Valores por recibir en operaciones de préstamo	0	
Operaciones con instrumentos financieros derivados	<u>9,948,263</u>	10,533,758
Cartera de crédito vigente		
Créditos comerciales	\$61,625,796	
Créditos a entidades financieras	12,175,890	
Créditos al consumo	50,374,536	
Créditos a la vivienda	23,923,160	
Créditos a entidades gubernamentales	18,266,152	
Crédito al Fobaproa o al Ipab	<u>38,537,113</u>	
Total cartera de crédito vigente	204,902,647	
Cartera de crédito vencida		
Créditos comerciales	\$9,098,836	
Créditos a entidades financieras	444,949	
Créditos al consumo	1,542,955	
Créditos a la vivienda	1,483,698	
Créditos a entidades gubernamentales	<u>242</u>	
Total cartera de crédito vencida	12,570,680	
Total de cartera de crédito	217,473,327	
(-) Menos:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	\$15,325,173	
Cartera de crédito (neto)		202,148,154
Otras cuentas por cobrar (neto)		40,001,523
Bienes adjudicados		303,160
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)		12,310,089
Inversiones permanentes en acciones		3,052,598
Impuestos diferidos (neto)		4,737,375
Otros activos		
Crédito mercantil	\$8,866,229	
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	7,669,685	
Cobertura de riesgo por amortizar en créditos		
Para vivienda vencidos, UDIS	<u>0</u>	<u>16,535,914</u>
Total activo		<u>\$488,615,461</u>
Pasivo y capital		
Captación		
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$165,688,461	
Depósitos a plazo		
- Público en general	122,209,328	
- Mercado de dinero	<u>8,770,543</u>	130,979,871
Bonos bancarios	<u>0</u>	\$296,668,332
Préstamos bancarios y de otros organismos		
De exigibilidad inmediata	\$10,221,233	
De corto plazo	522,876	
De largo plazo	<u>16,035,253</u>	26,779,362
Valores asignados por liquidar		0
Operaciones con valores y derivadas		
Saldos acreedores en operaciones de reporte	\$686,508	
Operaciones que representan un préstamo con colateral	0	
Valores a entregar en operaciones de préstamo	8,042,935	
Operaciones con instrumentos financieros derivados	<u>8,138,013</u>	16,867,456
Otras cuentas por pagar		

ISR y PTU por pagar	\$1,796,210	
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>64,205,734</u>	66,001,944
Obligaciones subordinadas en circulación		1,878,297
Impuestos diferidos (neto)		0
Créditos diferidos		
Exceso del valor en libros sobre el costo de las acciones	0	
Otros créditos diferidos	<u>519,338</u>	<u>519,338</u>
Total pasivo		<u>\$408,714,729</u>
Capital contable		
Capital contribuido		
Capital social	\$41,599,352	
Primas en venta de acciones	<u>0</u>	\$41,599,352
Capital ganado		
Reservas de capital	\$4,338,491	
Resultado de ejercicios anteriores	28,923,517	
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	
Resultado por conversión de operaciones extranjeras	0	
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable	0	
Resultado por tenencia de activos no monetarios		
Por valuación de activo fijo	0	
Por valuación de inversiones permanentes en acciones	628,215	
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	0	
Resultado neto	<u>3,996,747</u>	37,886,970
Interés minoritario al capital contable		414,410
Total capital contable		<u>\$79,900,732</u>
Total pasivo y capital contable		<u>\$488,615,461</u>
Cuentas de orden		
Operaciones por cuenta de terceros		
Clientes cuentas corrientes		
Bancos de clientes	\$1,655	
Dividendos por cobrar de clientes	0	
Intereses por cobrar de clientes	0	
Liquidación de operaciones de clientes	(145,012)	
Premios de clientes	691	
Préstamos de clientes	0	
Liquidaciones con divisas de clientes	0	
Cuentas de margen en operaciones con futuros	0	
Otras cuentas corrientes	<u>5,846,041</u>	\$5,703,375
Valores de clientes		
Valores de clientes recibidos en custodia	\$269,662,847	
Valores y documentos recibidos en garantía	849,677	
Valores de clientes en el extranjero	<u>0</u>	270,512,524
Operaciones por cuenta de clientes		
Operaciones de reporto de clientes	\$37,666,863	
Operaciones de préstamo de valores de clientes	0	
Operaciones de compra de futuros y contratos adelantados (Monto nocional)	0	
Operaciones de venta de futuros y contratos adelantados (Monto nocional)	0	
Operaciones de préstamo de valores de clientes	217,164	
Operaciones de compra de opciones de clientes	0	
Operaciones de venta de opciones de clientes	0	

Operaciones de compra de paquetes de instrumentos derivados	0	
Operaciones de venta de paquetes de instrumentos derivados	0	
Fideicomisos administrados	<u>0</u>	<u>37,884,027</u>
Totales por cuenta de terceros		<u>\$314,099,926</u>
Otras cuentas de orden		
Operaciones de banca de inversión por cuenta De terceros (neto)		\$127,557,312
		<u>\$127,557,312</u>
Operaciones por cuenta propia		
Cuentas de registro propia		
Avales otorgados	\$498	
Aperturas de crédito irrevocables	6,356,530	
Bienes en fideicomiso o mandato	546,356,119	
Bienes en custodia o administración	1,183,200,486	
Montos comprometidos en operaciones con el Fobaproa o el Ipab	0	
Giros en tránsito	0	
Certificados de depósito en circulación	0	
Depósitos de bienes	0	
Cartas de crédito a la sociedad entregadas en garantía	0	
Valores de la sociedad entregados en custodia	74,208,503	
Valores gubernamentales de la sociedad en custodia	955,917	
Valores de la sociedad entregados en garantía	0	
Valores en el extranjero de la sociedad	39,510	
Liquidaciones con divisas de la sociedad en el extranjero	(39,558)	
Adeudo al fondo de contingencias	37,299	
Otras obligaciones contingentes	1,239,986	
Instrumentos derivados	<u>0</u>	\$1,812,355,290
Operaciones de reporto		
Títulos a recibir por reporto	\$176,750,834	
(Menos) acreedores por reporto	<u>176,830,758</u>	(79,924)
Deudores por reporto	\$41,908,023	
(Menos) títulos a entregar por reporto	<u>41,928,919</u>	<u>(20,896)</u>
Totales por cuenta propia		<u>\$1,812,254,470</u>

El presente balance general consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas, las operaciones efectuadas por la Sociedad Controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

El capital social histórico es de \$28,010,371.

Director General
Lic. Manuel Medina Mora

Director Contraloría
C.P. Ernesto Torres Landa López

Rúbrica.
Director Auditoría Interna
Lic. Olivia Gallegos Pando

Rúbrica.
Director Contabilidad
C.P. Carlos A. López Ramos

Rúbrica.

Rúbrica.

GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S.A. DE C.V.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

EXPRESADO EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(cifras en miles de pesos)

Ingresos por intereses		\$48,974,570
Gastos por intereses		(21,795,948)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		<u>(2,240,314)</u>
Margen financiero		\$24,938,308
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>(2,796,344)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios		\$22,141,964
Comisiones y tarifas cobradas	\$17,856,138	
Comisiones y tarifas pagadas	(1,616,862)	
Resultado por intermediación	<u>1,049,424</u>	<u>17,288,700</u>
Ingresos (egresos) totales de la operación		\$39,430,664
Gastos de administración y promoción		<u>(25,006,803)</u>
Resultado de la operación		\$14,423,861
Otros productos	\$3,605,057	
Otros gastos	<u>(3,678,670)</u>	<u>(73,613)</u>
Resultado antes de ISR y PTU		\$14,350,248
ISR y PTU causados	\$(4,753,284)	
ISR y PTU diferidos	<u>(3,985,976)</u>	<u>(8,739,260)</u>
Resultado antes de participación en subsidiarias y asociadas		\$5,610,988
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas		<u>(54,180)</u>
Resultado por operaciones continuas		\$5,556,808
Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables		
Costo por recuperación de activos relacionados intereses y valuación		
Del esquema de flujos FOBAPROA	(6,397,024)	
Ajustes a reservas de ejercicios anteriores	4,316,098	
ISR y PTU de operaciones discontinuas	<u>643,696</u>	<u>(1,437,230)</u>
Resultado antes de interés minoritario		<u>\$4,119,578</u>
Interés minoritario		<u>(122,831)</u>
Resultado neto		<u>\$3,996,747</u>

El presente estado de resultados consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Director General

Director Contraloría

Lic. Manuel Medina Mora
Rúbrica.

Director Auditoría Interna
Lic. Olivia Gallegos Pando
Rúbrica.

C.P. Ernesto Torres Landa López
Rúbrica.

Director Contabilidad
C.P. Carlos A. López Ramos
Rúbrica.

GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S.A. DE C.V.
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(cifras en miles de pesos)

Viern
es 20
de
mayo
de
2005

	Capital social	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	Resultado por tenencia de activos no monetarios por valuación activo fijo	Inver. Perm. en acciones	Resultado neto	Interés minoritario al capital contable	Total capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2003	\$41,599,352	\$3,799,599	\$18,742,845	\$ 0	\$ 0	\$1,246,582	\$10,777,843	\$292,738	\$76,458,959
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas									
Aplicación de los acuerdos tomados en resolución unánime de los accionistas celebrada el 30 de abril de 2004									
Resultado del ejercicio de 2003	-	538,892	10,238,951	-	-	-	(10,777,843)	-	-
Retanm al 31 de Dic. de 2003	-	-	1,246,582	-	-	(1,246,582)	-	-	-
Total	-	538,892	11,485,533	-	-	(1,246,582)	(10,777,843)	-	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral									
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	3,996,747	-	3,996,747
Interés minoritario en el capital	-	-	-	-	-	-	-	121,672	121,672
Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera	-	-	-	-	-	(676,645)	-	-	(676,645)
Reclasificación de la aplicación del Retanm de Dic. de 2003 correspondiente a la valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	(1,304,860)	-	-	1,304,860	-	-	-
Total	-	-	(1,304,860)	0	-	628,215	3,996,747	121,672	3,441,774
Saldos al 31 de diciembre de 2004	<u>\$41,599,352</u>	<u>\$4,338,491</u>	<u>\$28,923,517</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$628,215</u>	<u>\$3,996,747</u>	<u>\$414,410</u>	<u>\$79,900,732</u>

El presente estado de variaciones en el capital contable consolidado con las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia legal y obligatoria, aplicados de manera consistente encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad Controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

La aplicación del Retanm a utilidades retenidas por 1,219,664 incluía el efecto de la valuación de títulos disponibles para la venta en la institución financiera y que se aplicaran cuando se realizan, por lo anterior se está efectuando esta reclasificación.

Director General
Lic. Manuel Medina Mora
Rúbrica.

Director Contraloría
C.P. Ernesto Torres Landa López
Rúbrica.

Director Auditoría Interna
Lic. Olivia Gallegos Pando
Rúbrica.

Director Contabilidad
C.P. Carlos A. López Ramos
Rúbrica.

=====

GRUPO FINANCIERO BANAMEX, S.A. DE C.V.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2004
(cifras en miles de pesos)

Actividades de operación	
Resultado neto	\$3,996,747
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,796,344
Depreciación y amortización	2,056,004
Constitución de provisiones para obligaciones diversas	616,270
Amortización crédito mercantil	718,669
Interés minoritario	122,831
Participación en el resultado de subsidiarias (neto)	(664,698)
Impuestos diferidos	3,985,976
Impuestos diferidos por devolución de activos relacionados	(643,695)
Resultado por valuación a valor razonable	2,899,690
Otras partidas que no requieren de efectivo	<u>(1,304,860)</u>
	14,579,278
Aumento o disminución de partidas relacionadas con la operación (Disminución) o aumento en la captación	23,504,713
Disminución o (aumento) en la cartera de créditos	(29,775,966)
Disminución o (aumento) por operaciones de tesorería (instrumentos financieros)	20,318,052
Disminución o (aumento) en operaciones de valores y derivadas	(11,020,962)
Préstamos interbancarios y de otros organismos	(5,084,737)
Otros neto	<u>13,921,213</u>
Recursos generados o utilizados por la operación	<u>26,441,591</u>
Actividades de financiamiento	
Amortización de obligaciones subordinadas	<u>(114,096)</u>
Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento	(114,096)
Actividades de inversión	
Adquisición o ventas de activo fijo	(1,033,705)
Bienes adjudicados	245,326
Acciones de empresas con carácter permanente	761,522
Fondeo obligaciones laborales al retiro	(3,979,411)
Otros	<u>147,043</u>
Recursos generados o utilizados en actividades de inversión	<u>(3,859,224)</u>
Aumento de efectivo y equivalentes	<u>22,468,272</u>
Efectivo y equivalentes	
Al principio del periodo	<u>63,589,107</u>
Al final del periodo	<u>\$86,057,379</u>

El presente estado de cambios en la situación financiera consolidado con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte del Grupo Financiero que son susceptibles de consolidarse hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de cambios en la situación financiera consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Director General
Lic. Manuel Medina Mora
Rúbrica.

Director Auditoría Interna
Lic. Olivia Gallegos Pando
Rúbrica.

Director Contraloría
C.P. Ernesto Torres Landa López
Rúbrica.

Director Contabilidad
C.P. Carlos A. López Ramos
Rúbrica.

(R.- 211692)

HSBC MEXICO, S.A.
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE
GRUPO FINANCIERO HSBC
DICTAMEN DEL COMISARIO

A la Asamblea de Accionistas:

En mi carácter de comisario y en cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC (HSBC), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información contenida en los estados financieros que se acompañan, la que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el año terminado el 31 de diciembre de 2004.

He asistido a las asambleas de accionistas y juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado y he obtenido, de los directores y administradores, la información sobre las operaciones, documentación y registros que consideré necesario examinar. Asimismo, he revisado el balance general de HSBC al 31 de diciembre de 2004 y sus correspondientes estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, los cuales son responsabilidad de la administración de HSBC. Mi revisión ha sido efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en México.

HSBC está obligado a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria), que siguen en lo general los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México, emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Dichos criterios de contabilidad incluyen reglas particulares, que en algunos casos, difieren de los citados principios.

Los estados financieros individuales adjuntos fueron preparados para uso interno de la administración de HSBC, así como para cumplir con ciertos requisitos legales y fiscales. La información financiera en ellos contenida no incluye la consolidación de los estados financieros de sus subsidiarias, las que se han registrado aplicando el método de participación. En la nota 12 a los estados financieros, se incluye la revelación de datos condensados respecto de los activos, pasivos y resultados de operación consolidados, que son necesarios para la evaluación de la situación financiera y los resultados de operación de la entidad económica, los que se pueden evaluar con mayor profundidad en los estados financieros consolidados. Por separado y con esta misma fecha los auditores independientes de KPMG Cárdenas Dosal, S.C. han emitido su opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados de HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC y subsidiarias al 31 de diciembre de 2004.

En mi opinión, los criterios y políticas contables y de información seguidos por HSBC, y considerados por los administradores para preparar los estados financieros presentados por los mismos a esta asamblea, preparados para los propósitos específicos a que se refiere el párrafo anterior, son adecuados y suficientes, en las circunstancias, y han sido aplicados en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información refleja en forma veraz, razonable y suficiente la situación financiera de HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Criterios de Contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria para las Instituciones de Crédito en México.

Atentamente
México, D.F., a 18 de febrero de 2005.
Comisario
George Macrae Scanlan Martin
Rúbrica.

HSBC MEXICO, S.A.
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE
GRUPO FINANCIERO HSBC
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo de Administración y a los accionistas:

Hemos examinado los balances generales consolidados de HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC y Subsidiarias (HSBC) al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de cambios en la situación financiera, que les son relativos, por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de HSBC. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en México, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito en México. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros consolidados; asimismo, incluye la evaluación de los criterios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la administración y la presentación de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

Como se explica en la nota 2 a los estados financieros consolidados, HSBC está obligado a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria), que siguen en lo general los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México, emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Dichos Criterios de Contabilidad incluyen reglas particulares, que en algunos casos, difieren de los citados principios.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su capital contable y los cambios en su situación financiera por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los Criterios de Contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria para las Instituciones de Crédito en México, tal como se describen en la nota 2 a los estados financieros consolidados.

18 de febrero de 2005.
KPMG Cárdenas Dosal, S.C.
C.P.C. Carlos Rivera Nava
Rúbrica.

HSBC MEXICO, S.A.
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO HSBC
Y SUBSIDIARIAS
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

Activo	2004	2003
Disponibilidades (nota 5)	<u>\$43,366,702</u>	<u>37,932,990</u>
Inversiones en valores (nota 6)		
Títulos para negociar	2,651,444	9,497,381
Títulos disponibles para la venta	37,561,387	7,465,898
Títulos conservados a vencimiento	<u>4,030,275</u>	<u>6,969,516</u>
	<u>44,243,106</u>	<u>23,932,795</u>
Operaciones con valores y derivadas		
Saldos deudores en operaciones de reporto (nota 7)	57,798	68,151
Operaciones con instrumentos financieros derivados (nota 8)	42,067	2,552
Valores no asignados por liquidar (nota 9)	—	<u>1,771</u>
	<u>99,865</u>	<u>72,474</u>

Cartera de crédito vigente (nota 10)		
Créditos comerciales	27,369,408	21,405,951
Créditos a entidades financieras	4,014,170	2,192,681
Créditos al consumo	14,713,795	15,623,597
Créditos a la vivienda	12,005,788	11,847,656
Créditos a entidades gubernamentales	6,295,301	6,119,489
Créditos al IPAB	<u>41,803,829</u>	<u>58,726,457</u>
Total cartera de crédito vigente	<u>106,202,291</u>	<u>115,915,831</u>
Cartera de crédito vencida (nota 10)		
Créditos comerciales	1,887,639	4,321,394
Créditos a entidades financieras	302	665
Créditos al consumo	524,654	431,209
Créditos a la vivienda	826,544	690,761
Otros adeudos vencidos	<u>40,988</u>	<u>98,581</u>
Total cartera de crédito vencida	<u>3,280,127</u>	<u>5,542,610</u>
Total cartera de crédito	109,482,418	121,458,441
Menos		
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 10e)	<u>6,401,626</u>	<u>8,465,683</u>
Cartera de crédito, neta	<u>103,080,792</u>	<u>112,992,758</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	3,938,638	3,230,848
Bienes adjudicados (nota 11)	495,932	878,922
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 12)	3,999,580	3,205,498
Inversiones permanentes en acciones (nota 13)	390,067	390,708
Impuestos diferidos (nota 18)	2,137,202	3,503,363
Otros activos		
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	<u>763,322</u>	<u>781,211</u>
Total activo	<u>\$202,515,206</u>	<u>186,921,567</u>
Pasivo y capital contable		
Captación (nota 14)		
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$106,996,271	99,534,597
Depósitos a plazo		
Público en general	61,653,198	53,931,098
Mercado de dinero	<u>814,566</u>	<u>920,595</u>
	<u>169,464,035</u>	<u>154,386,290</u>
Préstamos interbancarios y de otros organismos (notas 10d y 15)		
De corto plazo	6,431,576	5,982,933
De largo plazo	<u>2,550,966</u>	<u>3,211,057</u>
	<u>8,982,542</u>	<u>9,193,990</u>
Operaciones con valores y derivadas		
Saldos acreedores en operaciones de reporto (nota 7)	31,349	53,417
Operaciones con instrumentos financieros derivados (nota 8)	<u>-</u>	<u>115,627</u>
	<u>31,349</u>	<u>169,044</u>
Otras cuentas por pagar		
Impuesto Sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en la Utilidad	663,824	410
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>8,184,780</u>	<u>8,558,461</u>
	<u>8,848,604</u>	<u>8,558,871</u>
Obligaciones subordinadas en circulación (nota 17)	2,206,681	2,324,164
Créditos diferidos	<u>13,720</u>	<u>12,815</u>
Total del pasivo	<u>189,546,931</u>	<u>174,645,174</u>
Capital contable (nota 19)		
Capital contribuido		
Capital social	3,398,658	3,398,658
Prima en venta de acciones	<u>6,626,349</u>	<u>6,626,349</u>
	<u>10,025,007</u>	<u>10,025,007</u>

Capital ganado (perdido)		
Reservas de capital	1,899,295	2,624,272
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	15,556	25,509
Resultado por conversión de operaciones extranjeras	11,061	11,061
Insuficiencia en la actualización del capital contable	(3,146,713)	(3,118,650)
Resultado por tenencia de activos no monetarios		
Por valuación de inmuebles, mobiliario y equipo	1,210,027	1,210,027
Por valuación de inversiones permanentes en acciones	(147,551)	(139,762)
Resultado neto	<u>3,099,921</u>	<u>1,637,261</u>
	2,941,596	2,249,718
Interés minoritario	<u>1,672</u>	<u>1,668</u>
Total del capital contable	12,968,275	12,276,393
Compromisos y pasivos contingentes (nota 23)	—	—
Total pasivo y capital contable	<u>\$202,515,206</u>	<u>186,921,567</u>
Cuentas de orden		
Avales otorgados (nota 21a)	\$217,820	72,252
Otras obligaciones contingentes	9,381,329	10,162,906
Apertura de créditos irrevocables (nota 21a)	2,192,775	674,635
Bienes en fideicomiso o mandato (nota 21b)	<u>61,807,629</u>	<u>45,783,551</u>
	<u>\$73,599,553</u>	<u>56,693,344</u>
Bienes en custodia o en administración (nota 21d)	\$49,137,240	112,942,181
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros, neto (nota 21c)	24,899,913	14,631,642
Montos comprometidos en operaciones con el IPAB	954,839	7,814,126
Montos contratados en instrumentos derivados	91,972,264	23,891,834
Inversiones de los fondos del SAR	2,873,954	2,389,560
Calificación de la cartera crediticia	111,893,013	122,205,337
Otras cuentas de registro	<u>313,235,771</u>	<u>323,829,737</u>
	<u>\$594,966,994</u>	<u>607,704,417</u>
Títulos a recibir por reporto (nota 7)	\$36,090,417	62,649,474
Menos-Acreedores por reporto (nota 7)	<u>36,061,652</u>	<u>62,634,938</u>
	<u>28,765</u>	<u>14,536</u>
Deudores por reporto (nota 7)	6,022,026	29,111,757
Menos-Títulos a entregar por reporto (nota 7)	<u>6,024,342</u>	<u>29,111,559</u>
	<u>(2,316)</u>	<u>198</u>
Reportos, neto	<u>\$26,449</u>	<u>14,734</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Los balances generales consolidados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las operaciones efectuadas por HSBC hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

El capital social histórico de HSBC México, S.A. al 31 de diciembre de 2004 asciende a \$2,003,430,000 (pesos históricos).

Presidente Ejecutivo y Director General

Alexander A. Flockhart

Rúbrica.

Director General Adjunto de Auditoría Interna

W. Graham Thomson

Rúbrica.

Director General Adjunto de Finanzas

John J. McKenna

Rúbrica.

Director de Contaduría General

Sergio Armando Torres López

Rúbrica.

HSBC MEXICO, S.A.
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO HSBC
Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

	2004	2003
Ingresos por intereses (nota 22)	\$18,505,417	18,136,715
Gastos por intereses (nota 22)	(6,910,423)	(8,198,690)
Resultado por posición monetaria, neto	<u>(264,561)</u>	<u>(177,255)</u>
Margen financiero	11,330,433	9,760,770
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 10e)	<u>(1,324,083)</u>	<u>(3,105,072)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	10,006,350	6,655,698
Comisiones y tarifas cobradas	6,978,138	6,464,584
Comisiones y tarifas pagadas	(751,980)	(600,733)
Resultado por intermediación (nota 22)	<u>880,567</u>	<u>1,147,693</u>
Ingresos totales de la operación	17,113,075	13,667,242
Gastos de administración y promoción	<u>(11,885,888)</u>	<u>(11,128,729)</u>
Resultado de la operación	5,227,187	2,538,513
Otros productos (nota 22)	1,289,147	641,150
Otros gastos (nota 22)	<u>(1,031,536)</u>	<u>(744,761)</u>
Resultado antes de impuestos, de Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) y participación en el resultado de compañías subsidiarias no consolidables y asociadas	<u>5,484,798</u>	<u>2,434,902</u>
Impuesto Sobre la Renta (ISR) causado (nota 18)	(1,162,387)	(20,976)
ISR y PTU diferidos (nota 18)	<u>(1,228,761)</u>	<u>(787,289)</u>
Resultado antes de participación en compañías subsidiarias no consolidables, asociadas y afiliadas	3,093,650	1,626,637
Participación en el resultado de compañías subsidiarias no consolidables, asociadas y afiliadas, neto	<u>13,120</u>	<u>10,524</u>
Resultado por operaciones continuas	3,106,770	1,637,161
Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables, neto (nota 22)	<u>(6,873)</u>	<u>-</u>
Resultado antes de interés minoritario	3,099,897	1,637,161
Interés minoritario	<u>24</u>	<u>100</u>
Resultado neto	<u>\$3,099,921</u>	<u>1,637,261</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Los presentes estados consolidados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por HSBC durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Presidente Ejecutivo y Director General

Alexander A. Flockhart

Rúbrica.

Director General Adjunto de Auditoría Interna

W. Graham Thomson

Rúbrica.

Director General Adjunto de Finanzas

John J. McKenna

Rúbrica.

Director de Contaduría General

Sergio Armando Torres López

Rúbrica.

HSBC MEXICO, S.A.
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO HSBC
Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

	Capital contribuido					Capital ganado							Resultado por tenencia de		Interés minoritario	Total del capital contable
	Capital social	Capital social no exhibido	Incremento por actualización del capital pagado	Prima en venta de acciones	Incremento por actualización de la prima en venta de acciones	Resultado por		Insuficiencia en la actualización del capital contable	Efecto de conversión de compañía subsidiaria extranjera	Insuficiencia en la actualización del capital contable	Resultado por tenencia de		Resultado neto			
						de títulos disponibles para la venta					de inmuebles mobiliario y equipo					
						Reservas de capital	de reservas de capital				de inversiones permanentes en acciones	de inversiones permanentes en acciones				
Saldos al 31 de diciembre de 2002	\$1,822,590	(2,534)	1,380,688	11,110,363	2,083,839	379,013	2,353,045	(7,706)	10,823	(2,183,307)	(916,600)	1,210,027	(119,732)	(7,343,476)	2,008	9,779,041
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas (nota 19a)																
Acuerdo tomado en las asambleas general extraordinaria y ordinaria de accionistas del 28 de abril de 2003- Aplicación del resultado del ejercicio 2002	-	-	-	(6,701,647)	(641,829)	-	-	-	-	-	-	-	7,343,476	-	-	-
Acuerdos tomados en la asamblea general extraordinaria de accionistas del 2 de abril de 2003- CANCELACION DE ACCIONES DE TESORERIA SERIE "O"	(2,534)	2,534	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fusión con HSBC Bank México, S.A.	183,374	-	14,540	718,632	56,991	-	-	-	-	2,923	232	-	-	-	-	976,692
Acuerdo tomado en sesión del Consejo de Administración del 24 de abril de 2003-Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(100,000)	(7,786)	-	-	-	-	-	-	-	-	(107,786)
Acuerdos tomados en asamblea general extraordinaria de accionistas del 4 de noviembre de 2003																
Disminución de capital social	(183,374)	-	(9,996)	(818,362)	(44,608)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,056,340)
Aumento de capital social	183,374	-	9,996	818,362	44,608	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,056,340
Total movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	180,840	2,534	14,540	(5,983,015)	(584,838)	(100,000)	(7,786)	-	-	2,923	232	-	-	7,343,476	-	868,906
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 19b)																
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,637,261	100	1,637,361
Efecto de valuación en empresas subsidiarias, asociadas y afiliadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,030)	-	-	(20,030)
Efecto de valuación en títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	33,215	-	-	-	-	-	-	-	33,215
Efecto de conversión de compañía subsidiaria extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	238	-	-	-	-	-	-	238
Interés minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(440)	(440)
Reconocimiento de los efectos de la inflación del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,898)	-	-	-	-	(21,898)
Total de la utilidad integral	-	-	-	-	-	-	-	33,215	238	-	(21,898)	-	(20,030)	1,637,261	(340)	1,628,446
Saldos al 31 de diciembre de 2003	\$2,003,430	-	1,395,228	5,127,348	1,499,001	279,013	2,345,259	25,509	11,061	(2,180,384)	(938,266)	1,210,027	(139,762)	1,637,261	1,668	12,276,393

	Capital contribuido						Capital ganado						Resultado neto	Interés minoritario	Total del capital contable		
	Incremento por actualización		Incremento por Prima en venta de acciones		Incremento por Reservas de de capital		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta		Efecto de conversión de subsidiaria extranjera		Incremento por actualización de Insuficiencia en la actualización del capital contable					Resultado por tenencia de activos no monetarios	
	Capital social	del capital social pagado	Prima en venta de acciones	de la prima en venta de acciones	de capital	de reservas de capital	de títulos disponibles para la venta	de conversión de subsidiaria extranjera	Insuficiencia en la actualización del capital contable	Insuficiencia en la actualización del capital contable	Por valuación de inmuebles mobiliario y equipo	Por valuación de inversiones permanentes en acciones					
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas (nota 19a)																	
Acuerdo tomado en las asambleas general extraordinaria y ordinaria de accionistas del 27 de abril de 2004-																	
Aplicación del resultado del ejercicio 2003	-	-	-	-	1,637,261	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,637,261)	-		
Pago de dividendos el 22 de junio de 2004	-	-	-	-	(581,087)	(1,206,152)	--	-	-	-	-	-	-	-	(1,787,239)		
Pago de dividendos el 13 de diciembre de 2004	--	--	--	--	(545,277)	(29,722)	--	--	--	--	--	--	--	--	(574,999)		
Total movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	--	--	--	--	(510,897)	(1,235,874)	--	--	--	--	--	--	--	(1,637,261)	(2,362,238)		
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 19b)																	
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,099,921	3,099,921		
Efecto de valuación en empresas subsidiarias, asociadas y afiliadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,789)	-	(7,789)		
Efecto de valuación en títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	(9,953)	-	-	-	-	-	-	-	(9,953)		
Interés minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	4		
Reconocimiento de los efectos de la inflación del año	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(28,063)	--	--	--	--	(28,063)		
Total de la utilidad integral	--	--	--	--	--	--	(9,953)	--	--	(28,063)	--	(7,789)	3,099,921	4	3,054,120		
Saldos al 31 de diciembre de 2004	\$2,003,430	1,395,228	5,127,348	1,499,001	789,910	1,109,385	15,556	11,061	(2,180,384)	(966,329)	1,210,027	(147,551)	3,099,921	1,672	12,968,275		

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por HSBC durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Presidente Ejecutivo y Director General
Alexander A. Flockhart
Rúbrica.

Director General Adjunto de Finanzas
John J. McKenna
Rúbrica.

Director General Adjunto de Auditoría Interna
W. Graham Thomson
Rúbrica.

Director de Contaduría General
Sergio Armando Torres López
Rúbrica.

HSBC MEXICO, S.A.
INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO HSBC
Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004)

	2004	2003
Actividades de operación		
Resultado neto	\$3,099,921	1,637,261
Partidas aplicadas a resultados que no requieren (generan) recursos		
Resultado por valuación a valor razonable de reportos, contratos adelantados e instrumentos financieros	(57,730)	(30,445)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,324,083	3,105,072
Participación en el resultado de subsidiarias, no consolidables asociadas y afiliadas	(13,120)	(10,524)
Depreciación y amortización	615,852	542,039
Impuesto Sobre la Renta y Participación de los Trabajadores en la Utilidad, diferidos	1,228,761	787,290
Estimación por baja de valor de bienes muebles e inmuebles adjudicados	208,006	28,730
Interés minoritario	<u>(24)</u>	<u>(100)</u>
	6,405,749	6,059,323
Cambios en las partidas relacionadas con la operación		
Incremento de operaciones pasivas		
Captación	15,077,745	11,100,834
Cuentas por pagar	289,733	1,321,369
(Incremento) decremento de operaciones activas		
Cartera de crédito	8,587,883	(844,859)
Inversiones en valores	(20,319,622)	(14,597,628)
Operaciones con valores y derivadas, neto	(107,998)	54,980
Otras cuentas por cobrar	<u>(707,790)</u>	<u>1,678,628)</u>
Recursos generados por actividades de operación	<u>9,225,700</u>	<u>4,772,647</u>
Actividades de financiamiento		
Amortización de obligaciones subordinadas en circulación	(117,483)	(59,362)
Decremento de préstamos interbancarios y de otros organismos	(211,448)	(2,542,814)
Pago de dividendos	(2,362,238)	(107,785)
Aumento de capital social y prima en venta de acciones por fusión HSBC Bank (nota 19a)	<u>-</u>	<u>976,693</u>
Recursos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(2,691,169)</u>	<u>(1,733,268)</u>
Actividades de inversión		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo, neto	(1,269,177)	(217,293)
Acciones de empresas con carácter de permanentes, neto	5,972	37,750
Incremento en cargos diferidos, neto	(12,598)	(587,562)
Resultado por conversión de operaciones extranjeras	-	238
Disminución (aumento) de bienes adjudicados	<u>174,984</u>	<u>(140,198)</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión	<u>(1,100,819)</u>	<u>(907,065)</u>
Aumento de disponibilidades (en 2003 incluye \$277,545, nominales, de la fusión de HSBC Bank	5,433,712	2,132,314
Disponibilidades		
Al principio del año	<u>37,932,990</u>	<u>35,800,676</u>
Al final del año	<u>\$43,366,702</u>	<u>37,932,990</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Los presentes estados consolidados de cambios en la situación financiera se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por HSBC durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de cambios en la situación financiera fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Presidente Ejecutivo y Director General

Alexander A. Flockhart

Rúbrica.

Director General Adjunto de Finanzas

John J. McKenna

Rúbrica.

Director General Adjunto de Auditoría Interna

W. Graham Thomson

Rúbrica.

Director de Contaduría General

Sergio Armando Torres López

Rúbrica.

HSBC MEXICO, S.A.

INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO HSBC
Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

**(miles de pesos de poder adquisitivo constante al 31 de diciembre de 2004,
excepto cuando se indica diferente)**

(1) Actividad y operaciones sobresalientes-

Actividad-

HSBC México, S.A. (HSBC o el Banco) es una subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V. (el Grupo) quien posee el 99.99% de su capital social. En 2002 el Grupo fue adquirido por HSBC Holding plc. quien actualmente posee el 99.76% de su capital social. HSBC, con fundamento en la Ley de Instituciones de Crédito (LIC), está autorizado para realizar operaciones de banca múltiple, que comprenden, entre otras, la recepción de depósitos, la aceptación de préstamos, el otorgamiento de créditos, la operación con valores y la celebración de contratos de fideicomiso. Las diez subsidiarias consolidadas del Banco se dedican a actividades de arrendamiento inmobiliario.

En asamblea general extraordinaria y ordinaria de accionistas celebrada el 18 de septiembre de 2003, se acordó modificar la denominación del Banco, de Banco Internacional, S.A. a HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC.

Operaciones sobresalientes-

Sustitución de fiduciario o mandatario-

El 4 de junio de 2004, Banco del Atlántico, S.A. (Atlántico, en liquidación a partir del 1o. de mayo de 2004) a través del Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB) en su carácter de liquidador, y HSBC celebraron un convenio de sustitución fiduciaria en los términos del artículo 29 fracción III de la LIC, con la finalidad de que HSBC sustituya a Atlántico como fiduciario, en todos los contratos de fideicomiso o mandato vigentes.

Fusión de HSBC Bank México, S.A.-

Mediante asamblea general extraordinaria de accionistas celebrada el 2 de abril de 2003, se acordó la fusión de HSBC Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple Filial con HSBC, quedando este último como entidad fusionante considerando cifras al 31 de mayo de 2003. El efecto de la fusión incrementó \$1,304,238 (\$1,208,405 nominales) los activos, \$327,546 (\$303,476 nominales) los pasivos y \$976,692 (\$904,929 nominales) el capital contable de HSBC.

(2) Resumen de las principales políticas contables-

(a) Bases de presentación y revelación-

Los estados financieros consolidados están preparados, con fundamento en la legislación bancaria, de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria), quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las instituciones de crédito y realiza la revisión de su información financiera.

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen los de HSBC y los de sus compañías subsidiarias dedicadas al arrendamiento inmobiliario susceptibles de consolidación y los Fideicomisos de cartera de créditos reestructurados en unidades de inversión (Fideicomisos UDIS). Estos Fideicomisos fueron constituidos con el objeto de administrar la cartera reestructurada mediante los programas de apoyo establecidos por el Gobierno Federal (ver nota 10, inciso c), actuando HSBC como fideicomitente y fiduciario y el Gobierno Federal como fideicomisario. Los Fideicomisos han sido valuados y agrupados conforme a las reglas contables prescritas por la Comisión Bancaria. Los saldos y transacciones importantes entre las empresas mencionadas, se han eliminado en la consolidación.

Los Criterios de Contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria, siguen en lo general los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México (PCGA), emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., e incluyen reglas particulares de registro, valuación, presentación y revelación, que en algunos casos difieren de los citados principios, los cuales no limitan la consolidación a subsidiarias financieras y lo indicado en los incisos (c), (d) y (m) de esta nota.

Los criterios de contabilidad incluyen, en aquellos casos no previstos por los mismos, un proceso de supletoriedad, que permite utilizar otros principios y normas contables, en el siguiente orden: los PCGA; las Normas Internacionales de Contabilidad establecidas por el International Accounting Standards Committee; los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América; o en los casos no previstos por los principios y normas anteriores, cualquier norma contable formal y reconocida que no contravenga los criterios generales de la Comisión Bancaria.

Los estados financieros consolidados adjuntos están expresados en miles de pesos de poder adquisitivo constante, utilizando para tal efecto un factor de actualización derivado del valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México (Banco Central) en función de la inflación. Los valores de la UDI al 31 de diciembre de cada año se muestran a continuación:

31 de diciembre de	UDI	Inflación
2004	\$3.5347	5.45%
2003	3.3520	3.91%
2002	<u>3.2258</u>	5.58%

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos o \$, se trata de miles de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a US\$ dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

Los estados financieros consolidados de HSBC reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compra-venta de divisas, inversiones en valores, reportos e instrumentos financieros derivados en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

Los estados financieros consolidados de 2003, incluyen ciertas reclasificaciones para conformarlos con la clasificación utilizada en 2004.

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo, metales preciosos amonedados, saldos bancarios, operaciones de compra-venta de divisas a 24 y 48 horas, así como préstamos bancarios con vencimientos menores a tres días (operaciones de Call Money) y depósitos en el Banco Central.

Los derechos originados por las ventas de divisas a 24 y 48 horas se registran en el rubro de Otras cuentas por cobrar, asimismo las obligaciones derivadas de las compras de divisas a 24 y 48 horas se registran en el rubro de Acreedores diversos y otras cuentas por pagar.

En este rubro se incluyen los depósitos de regulación monetaria, que son realizados en cumplimiento de las disposiciones del Banco Central conforme a la Ley, con el propósito de regular la liquidez del mercado de dinero. Dichos depósitos carecen de plazo y devengan intereses a la tasa promedio de la captación bancaria.

(c) Inversiones en valores-

Comprende acciones, valores gubernamentales y papel bancario, cotizados y no cotizados, que se clasifican utilizando las categorías que se muestran a continuación, atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia:

Títulos para negociar-

Aquellos que se tienen para su operación en el mercado. Los títulos de deuda se registran a costo y se valúan a valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente y, en caso de no poder determinar un valor razonable confiable y representativo, se mantienen registrados al último valor razonable y, en su defecto, se valúan a costo más intereses. Los títulos accionarios se valúan a valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente, o a través del método de participación, o por excepción a su costo de adquisición actualizado mediante factores derivados de la UDI, o al valor neto de realización estimado, el más bajo. Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio.

Títulos disponibles para la venta-

Aquellos no clasificados como títulos para negociar, pero que no se pretende mantenerlos hasta su vencimiento. Se registran al costo y se valúan de igual manera que los títulos para negociar, pero su efecto se reconoce en el capital contable, en el rubro de Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, que se cancela para reconocer en resultados la diferencia entre el valor neto de realización y el costo de adquisición, al momento de la venta. Cuando se tiene evidencia suficiente de que un título presenta un elevado riesgo de crédito y/o que el valor de estimación experimenta un decremento, el valor en libros del título se modifica y el monto por el cual se reduce se reconoce contra los resultados del ejercicio. Conforme a PCGA, el efecto por valuación de los títulos disponibles para la venta se reconoce en los resultados del ejercicio.

Títulos conservados al vencimiento-

Son aquellos títulos de deuda con pagos determinables y plazo conocido mayor a 90 días, adquiridos con la intención de mantenerlos a su vencimiento. Los títulos se valúan a su costo de adquisición y los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.

Transferencia entre categorías-

Las transferencias de títulos entre categorías requieren la autorización expresa de la Comisión Bancaria, excepto los traspasos hacia títulos para negociar. Al realizar transferencias de disponibles para la venta a títulos para negociar, se cancela el efecto acumulado del Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta y se reconoce en resultados. Por los títulos disponibles para la venta que se transfieren a conservados a vencimiento, el monto del Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta se amortiza en resultados con base en la vida remanente del título.

(d) Operaciones de reporto-

Los valores reportados a recibir o entregar se valúan al valor razonable de los títulos proporcionados por un proveedor de precios independiente, y el derecho u obligación por el compromiso de recompra o reventa, al valor presente del precio al vencimiento. Se presenta en el balance general consolidado la sumatoria de los saldos deudores o acreedores una vez realizada la compensación individual entre los valores actualizados de los títulos a recibir o entregar y el compromiso de recompra o reventa de cada operación de reporto. Las operaciones en las que HSBC actúa como reportado y reportador con una misma entidad no se compensan. La presentación de reportos difiere de los PCGA que presenta los saldos por separado y sólo requiere la compensación de operaciones similares con la misma contraparte. Los intereses y premios, se incluyen en los rubros de Ingresos por intereses y Gastos por intereses y los efectos de valuación se reflejan en el rubro de Resultado por intermediación, neto.

A partir del 3 de septiembre de 2004, conforme a la Circular 1/2003 del Banco Central, es mandatorio que en las operaciones de reporto con vencimiento mayor a tres días, en los contratos se pacte por las partes la obligación de garantizar dichas operaciones cuando se presenten fluctuaciones en el valor de los títulos reportados que causen un incremento en la exposición neta que rebase el monto máximo convenido por las propias partes. La garantía otorgada se registra en la cartera de valores como títulos para negociar restringidos o dados en garantía, y si corresponden a depósitos en efectivo dentro del rubro de otras disponibilidades como restringidas. Las garantías recibidas que no representen una transferencia de la propiedad se registran en cuentas de orden como bienes en custodia o en administración. La valuación de dichas garantías se realizará de conformidad con las disposiciones vigentes para inversiones en valores, disponibilidades y custodia y administración de bienes, respectivamente.

Aquellos reportos que establecen la imposibilidad de negociar los valores reportados se registran como préstamos con colateral. Los premios se reconocen en resultados conforme se devengan, de acuerdo al método de línea recta, a lo largo del plazo de la operación.

(e) Operaciones con instrumentos financieros derivados-

Las operaciones con instrumentos financieros derivados comprenden aquellas con fines de negociación y de cobertura, cuyo tratamiento contable se describe a continuación:

Futuros y contratos adelantados- Tratándose de operaciones de futuros y de contratos adelantados (Forwards), se presenta en el balance general consolidado el neto de las fluctuaciones en el valor de mercado del precio a futuro de los contratos, cuyos efectos se reconocen en resultados; en las operaciones con fines de cobertura, la utilidad o pérdida se registra como crédito o cargo diferido, y se amortiza en línea recta durante la vigencia del subyacente, y se presenta conjuntamente con la posición primaria cubierta.

Swaps- Las operaciones de intercambio de flujos o de rendimientos de activos (swaps) se registran en el activo y en el pasivo por el derecho y la obligación derivada del contrato. Tanto la posición activa como la pasiva se valúan a valor razonable, reflejando el valor neto del swap en el balance general consolidado y la utilidad o pérdida correspondiente en resultados. Las operaciones con fines de cobertura sobre tasas de interés, donde la utilidad o pérdida se registra como crédito o cargo diferido, y se amortiza en línea recta durante la vigencia del subyacente, y se presenta conjuntamente con la posición primaria cubierta.

Opciones- Las obligaciones (prima cobrada) o derechos (prima pagada) por compra-venta de opciones se registran a su valor contratado y se ajustan a su valor razonable, reconociendo la utilidad o pérdida en resultados.

(f) Valores no asignados por liquidar-

Representan operaciones con valores que en un plazo de 24 a 96 horas se tiene el compromiso de comprarlas y venderlas, en directo, en las cuales no se conocen todas las características de los títulos objeto de la operación al momento de su concertación. El Banco considera una posición activa que representa los títulos por recibir o bien derecho de liquidación o por los títulos a entregar en la operación. Las posiciones activas o pasivas que representan el derecho o compromiso de liquidación pactado, se mantienen registradas a su valor nominal. Las posiciones activas o pasivas que representan los títulos por recibir o por entregar se valúan a su valor razonable, afectando los resultados del ejercicio en el rubro de Resultados por intermediación, neto. El saldo deudor o acreedor resultante de cada una de las compensaciones, se presenta en el rubro específico del activo o pasivo del balance general consolidado denominado Valores no asignados por liquidar.

(g) Compensación de cuentas liquidadoras-

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, operaciones de reportos, préstamos de valores y/o de operaciones con instrumentos financieros derivados que lleguen a su vencimiento y que a la fecha no hayan sido liquidados se registran en cuentas liquidadoras, así como los montos por cobrar o por pagar que resulten de operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata o en las de fecha valor mismo día.

Los saldos deudores y acreedores de las cuentas liquidadoras resultante de operaciones de compra-venta de divisas se compensan siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar las cantidades registradas, y al mismo tiempo se tenga la intención de liquidarlas sobre una base neta, o bien realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. También se compensan los activos y pasivos en operaciones que son de la misma naturaleza o surgen del mismo contrato, siempre y cuando tengan el mismo plazo de vencimiento y se liquiden simultáneamente.

(h) Créditos e intereses vencidos-

Los saldos insolutos de los créditos e intereses se clasifican como vencidos de acuerdo con los criterios que se muestran a continuación:

Créditos comerciales con amortización única de capital e intereses- Cuando presentan 30 o más días desde la fecha en que ocurra el vencimiento.

Créditos comerciales con amortización única de capital y pagos periódicos de intereses- Cuando los intereses presentan un periodo de 90 o más días de vencido, o el principal 30 o más días de vencido.

Créditos revolventes, tarjetas de crédito y otros- No cobrados durante dos periodos de facturación o, en su caso, 60 o más días de vencidos.

Créditos comerciales cuya amortización de principal e intereses fue pactada en pagos periódicos parciales- Cuando la amortización de capital e intereses no hubieran sido cobradas y presentan 90 o más días de vencidos.

Créditos para la vivienda- Cuando el saldo insoluto de un crédito presenta amortizaciones exigibles no cubiertas en su totalidad por 90 o más días de vencido.

Sobregiros de cuentas de cheques sin líneas de crédito- En la fecha en que se presenten.

Adicionalmente, se clasifica un crédito como vencido cuando se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil.

(i) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

La estimación para riesgos crediticios, a juicio de la administración, es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir tanto de los préstamos incluidos en su cartera de créditos, como otros riesgos crediticios de avaluos y compromisos irrevocables de conceder préstamos. Se establece la estimación como se muestra a continuación:

Cartera evaluada- Se efectúan estudios que clasifican la cartera, utilizando la metodología interna de calificación crediticia aplicable a la cartera comercial de HSBC. Mediante oficio número 601-II-DGSIFC-9867 de fecha 16 de marzo de 2004 la Comisión Bancaria otorgó su anuencia a HSBC para seguir utilizando su metodología interna de calificación. Dicho modelo interno de calificación cumple con la metodología prescrita por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), y se apega a las disposiciones establecidas por la Comisión Bancaria en materia de calificación crediticia.

HSBC relaciona los atributos de la metodología interna de la cartera comercial con los atributos de calificación establecidos en las Disposiciones de Carácter General aplicables a Metodología de la Calificación de la Cartera Crediticia de las Instituciones de Crédito (las disposiciones), publicadas en el **Diario Oficial de la Federación** el 20 de agosto de 2004 y aplicables a partir del 1 de diciembre de 2004, con excepción de los créditos otorgados a entidades federativas y municipios, los destinados a proyectos de inversión con fuente de pago propia, los otorgados a fiduciarios que actúen al amparo de fideicomisos y los esquemas de crédito estructurados que cuenten con afectación patrimonial que permita evaluar individualmente el riesgo asociado, que son calificados individualmente conforme a las metodologías prescritas en dichas disposiciones, así como la cartera hipotecaria y de consumo (ver nota 24).

La estimación preventiva se crea conforme el grado de riesgo asignado al crédito, como se muestra a continuación:

Grado de riesgo	Rangos de porcentaje de estimación preventiva
A - Mínimo	0.5 - 0.9
B - Bajo	1 - 19.9
C - Medio	20 - 59.9
D - Alto	60 - 89.9
E - Irrecuperable	90 - 100.0

Reservas generales- De acuerdo con las disposiciones, se consideran reservas generales las estimaciones que resulten de los grados de riesgo A (A, B y C-1 en 2003).

Reservas específicas- Las que resulten de los grados de riesgo B, C, D y E (C-2, D y E en 2003).

Cartera exceptuada- Consiste principalmente de créditos al IPAB, que no se clasifican.

Cartera emproblemada- Consiste en aquellos créditos comerciales respecto de los cuales se determina que, con base en información y hechos actuales así como en el proceso de revisión de los créditos, existe una probabilidad considerable de que no se podrán recuperar en su totalidad, tanto su componente de principal como de intereses, conforme a lo establecido en el contrato. La cartera vigente como la vencida son susceptibles de identificarse como cartera emproblemada. Para propósitos de las revelaciones en los estados financieros consolidados, HSBC considera cartera emproblemada a aquellos créditos comerciales calificados con grado de riesgo D y E.

Reservas adicionales- Son establecidas para aquellos créditos que, en la opinión de la administración, podrían verse emprobleados en el futuro dada la situación del cliente, la industria o la economía. Además, incluye estimaciones para partidas como intereses ordinarios devengados no cobrados y ciertas partidas cuya realización la administración estima podría resultar en una pérdida para HSBC.

Los créditos calificados como irrecuperables se cancelan contra la estimación preventiva cuando se determina la imposibilidad práctica de recuperación. Las recuperaciones se acreditan a la estimación preventiva.

(j) Otras cuentas por cobrar-

HSBC analiza aquellos deudores derivados de transacciones no crediticias mayores a 60 días cuando son no identificadas y 90 días cuando son identificadas y crea de acuerdo a su riesgo, reservas con cargo a los resultados del ejercicio.

(k) Bienes adjudicados o recibidos como dación en pago-

Los bienes adjudicados se registran al valor de adjudicación o a su valor neto de realización, el que sea menor. Los bienes recibidos como dación en pago se registran a su valor de avalúo o al precio convenido entre las partes, el que sea menor. Las diferencias, en el caso de que los valores estimados sean inferiores al importe de los préstamos que se cancelan, se consideran como pérdidas en préstamos, aplicándose contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. Los bienes prometidos en venta se registran al precio pactado de enajenación, reconociendo la utilidad o pérdida en relación con el último valor del adjudicado en créditos diferidos o en los resultados del ejercicio, respectivamente. El importe correspondiente a rentas por bienes adjudicados se presenta disminuyendo el valor de los mismos.

Hasta el 30 de noviembre de 2004, las bajas de valor de bienes adjudicados se reducían directamente del valor de los bienes y se reconocen como gasto en los resultados del ejercicio. A partir del 1 de diciembre de 2004, el Banco constituye trimestralmente provisiones adicionales para reconocer las potenciales pérdidas de valor de los bienes por el paso del tiempo conforme a las disposiciones mencionadas en el inciso i; las provisiones se establecen conforme a lo que se muestra a continuación:

		Porcentaje de reserva	
		Bienes inmuebles	Bienes muebles, derechos de cobro e inversiones en valores
Meses transcurridos a partir de la adjudicación o dación en pago			
Más de:	6	0	10
	12	10	20
	18	10	45
	24	15	60
	30	25	100
	36	30	100
	42	35	100
	48	40	100
	54	50	100
	60	100	100

(l) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran originalmente al costo de adquisición y se actualizan mediante factores de actualización derivados de la UDI.

La depreciación y amortización se calculan usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes, sobre los valores actualizados.

(m) Inversiones permanentes en acciones-

Las inversiones en compañías subsidiarias no susceptibles de consolidación se valúan por el método de participación. La participación de HSBC en los resultados de las subsidiarias se reconoce en los resultados del ejercicio y la participación en el aumento o disminución en otras cuentas del capital contable se reconoce en el capital contable de HSBC en el rubro de Resultado por tenencia de activos no monetarios por valuación de inversiones permanentes.

Este rubro también incluye otras inversiones permanentes en las que no se tiene influencia significativa en las empresas emisoras, lo que difiere de PCGA, mismas que se valúan utilizando el método de costo actualizado mediante un factor de actualización derivado del valor de la UDI. Los ajustes por valuación se reconocen en el capital contable de HSBC en el rubro de Resultado por tenencia de activos no monetarios por valuación de inversiones permanentes en acciones; asimismo cuando el valor de realización de la inversión es consistentemente menor al costo actualizado, se ajusta contra los resultados del ejercicio a su valor de realización.

(n) Impuesto Sobre la Renta (ISR) y Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) diferidos-

El ISR diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros consolidados de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, así como por las pérdidas fiscales por amortizar y los créditos fiscales no usados. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos diferidos se reconoce en los resultados del periodo en que se aprueban dichos cambios.

En el caso de PTU, únicamente se da el tratamiento de impuestos diferidos a las diferencias temporales, sobre las cuales se pueda presumir razonablemente que van a provocar un pasivo y no exista algún indicio de que los pasivos no se puedan materializar.

(o) Captación-

Este rubro comprende los depósitos a la vista y a plazo del público en general, incluyendo fondeo del mercado de dinero. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan. Por aquellos títulos colocados a un precio diferente al valor nominal, la diferencia entre el valor nominal del título y el monto de efectivo recibido por el mismo, se reconoce como un cargo o crédito diferido y se amortiza bajo el método de línea recta contra resultados durante el plazo del título que le dio origen.

(p) Préstamos interbancarios y de otros organismos-

En este rubro se registran los préstamos directos a corto y largo plazo de bancos nacionales y extranjeros, préstamos obtenidos a través de subastas de crédito con el Banco Central y el financiamiento por fondos de fomento. Asimismo, incluye préstamos por cartera descontada que proviene de los recursos proporcionados por los bancos especializados en financiar actividades económicas, productivas o de desarrollo. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.

(q) Pensiones, prima de antigüedad y beneficios posteriores al retiro-

Comprende obligaciones tanto de beneficio definido (OBD) como de contribución definida (OCD), en el caso de OBD el costo neto del periodo y los beneficios acumulados por pensiones, primas de antigüedad y beneficios posteriores al retiro a que tienen derecho todos los empleados por ley, se reconocen, con base en cálculos actuariales del valor presente de estas obligaciones basados en el método de crédito unitario proyectado, utilizando tasas de interés reales, conforme al Boletín D-3 de los PCGA, en el caso de OCD por pensiones se reconoce el gasto conforme se devenga. Las demás compensaciones, principalmente indemnizaciones a que pueden tener derecho el personal, se reconocen en los resultados de cada ejercicio en que se pagan.

También con base en los cálculos actuariales, efectuados por actuarios independientes se registra un pasivo, reconociendo el costo del periodo en resultados. HSBC fondea las obligaciones relativas a los planes para los beneficios médicos, posteriores al retiro, a partir de 2002. La amortización del costo de los servicios anteriores que no se han reconocido, se basa en una vida de servicio estimada del personal de 25 años.

(r) Actualización del capital social y reservas de capital-

Se determina multiplicando las aportaciones realizadas, las reservas de capital y las utilidades o pérdidas de ejercicios anteriores, por factores de actualización derivados de la UDI, que miden la inflación acumulada desde las fechas en que se realizaron dichas aportaciones o se generaron las reservas hasta el cierre del ejercicio más reciente. Los importes así obtenidos representan los valores constantes de la inversión de los accionistas.

(s) Resultado por tenencia de activos no monetarios-

Representa la diferencia entre el valor de los activos no monetarios actualizados mediante costos específicos y el determinado utilizando factores de actualización derivados de la UDI.

(t) Resultado por posición monetaria-

HSBC reconoce en sus resultados el efecto (utilidad o pérdida) en el poder adquisitivo de su posición monetaria (resultado por posición monetaria), que se determina multiplicando la diferencia entre los activos y pasivos monetarios promedio de cada mes por la inflación derivada de la UDI hasta el cierre del ejercicio. La suma de los resultados así obtenidos representa el efecto monetario favorable o desfavorable provocado por la inflación, que se registra en los resultados del ejercicio.

El resultado por posición monetaria proveniente de activos y pasivos monetarios que generan intereses, se presenta en el margen financiero del estado de resultados consolidado; la utilidad o pérdida por posición monetaria de las partidas monetarias restantes y del costo de adquisición de los títulos accionarios clasificados como disponibles para la venta, se presentan dentro de los rubros de Otros productos u Otros gastos.

El resultado por posición monetaria relativo a la valuación de títulos disponibles para la venta, se reconoce en el capital contable de HSBC como parte del rubro Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta.

(u) Reconocimiento de ingresos-

Los intereses generados por los préstamos otorgados se reconocen en resultados conforme se devengan. Los intereses sobre cartera vencida se reconocen en resultados hasta que se cobran.

Los intereses y comisiones cobradas por anticipado se registran como un ingreso diferido dentro del rubro de Créditos diferidos y se aplican a resultados conforme se devengan.

Las comisiones por otorgamiento de tarjeta de crédito, préstamos personales, vivienda, comerciales y prestación de servicios se registran en resultados en el momento en que se cobran; en el caso de créditos que originan una comisión y que estén condicionados a la ocurrencia de un evento determinado, se difieren y se reconocen en resultados en línea recta durante el plazo del crédito.

Los premios cobrados por operaciones de reportos se reconocen en resultados con base en el valor presente del precio al vencimiento de la operación.

(v) Transacciones en moneda extranjera-

Los registros contables están en pesos y en monedas extranjeras, las que, para efectos de presentación de los estados financieros consolidados, en el caso de divisas distintas al dólar se convierte la moneda respectiva a dólares y después a moneda nacional, conforme lo establece el Banco Central, al tipo de cambio indicado por la Comisión Bancaria. Las ganancias y pérdidas en cambios se registran en los resultados del ejercicio.

(w) Fideicomisos UDIS-

Las cuentas de activos y pasivos de los fideicomisos de cartera reestructurada en UDIS se valúan en pesos con el valor de la UDI que determina el Banco Central a final del mes. Las cuentas de resultados se valúan en pesos con el valor promedio de la UDI.

(x) Aportaciones al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB)-

La Ley de Protección al Ahorro Bancario, entre otros preceptos, establece la creación del IPAB, que pretende un sistema de protección al ahorro bancario a favor de las personas que realicen depósitos y regula los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para el cumplimiento de este objetivo. Hasta el 31 de diciembre de 2004, el IPAB garantizó el 100% de los depósitos bancarios. A partir del 1 de enero de 2005, se garantiza un máximo de 400,000 UDIS por ahorrador por institución, de acuerdo al decreto reformado y publicado el 14 de diciembre de 2000 en el **Diario Oficial de la Federación**. HSBC reconoce en resultados las aportaciones obligatorias al IPAB.

(y) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

(z) Uso de estimaciones-

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

(3) Actualización en política contable-

Disposiciones de carácter general aplicables a la Metodología de la Calificación de la Cartera Crediticia-

Las disposiciones derogaron las circulares 1449, 1460, 1480, 1493, 1494 y 1514, así como sus modificaciones y establecen nuevas reglas para la constitución de provisiones que reconozcan las potenciales pérdidas de la cartera crediticia (ver nota 2i) y del valor por el transcurso del tiempo de los bienes adjudicados o recibidos como dación en pago (ver nota 2k). En el caso de la reserva crediticia el efecto de la adopción no afectó los resultados, ya que las nuevas disposiciones son muy similares a las utilizadas en el Banco y el efecto de la adopción de las disposiciones en caso de bienes adjudicados o recibidos como dación en pago originó un incremento adicional en la reserva por \$110,686 que se aplicó a los resultados del año (ver nota 11).

(4) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a los bancos para mantener posiciones en monedas extranjeras en forma nivelada. La posición (corta o larga) permitida por el Banco Central es equivalente a un máximo de 15% del capital neto. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la posición en monedas extranjeras, expresada en miles de dólares, se analiza como sigue:

	(Miles de dólares)	
	2004	2003
Activos	10,363,842	3,317,428
Pasivos	<u>10,164,988</u>	<u>3,119,957</u>
Posición larga	<u>198,854</u>	<u>197,471</u>

El tipo de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2004 y 2003, fue de \$11.1495 y \$11.2372, respectivamente.

(5) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	2004	2003
Caja	\$8,154,831	7,113,292
Bancos del país y del extranjero	10,412,315	9,807,566
Depósitos en Banco de México	22,416,993	18,538,310
Préstamos bancarios	-	160,681
Otras disponibilidades	220,409	172,271
Disponibilidades restringidas		
Compras de divisas 24 y 48 horas	3,785,918	3,719,605
Venta de divisas 24 y 48 horas	<u>(1,623,764)</u>	<u>(1,578,735)</u>
	<u>\$43,366,702</u>	<u>37,932,990</u>

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 existen metales preciosos por \$23,503 y \$23,843, respectivamente, los cuales se agrupan en la cuenta de otras disponibilidades.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los depósitos de regulación monetaria ascienden a \$22,376,981 y \$15,530,548, que son realizados en cumplimiento de las disposiciones de Banco Central, con el propósito de regular la liquidez del mercado de dinero. Dichos depósitos carecen de plazo y devengan intereses a la tasa promedio de la captación bancaria.

(6) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el valor razonable de las inversiones en valores se analizan como sigue:

	2004	2003
Títulos para negociar		
Pagarés bancarios	\$1,982,550	8,164,694
Valores gubernamentales (ver nota 7)	-	314,740
Bonos	668,894	346,170
Papel Gubernamental (UMS Global)	-	660,697
Títulos accionarios	-	<u>11,080</u>
	<u>2,651,444</u>	<u>9,497,381</u>
Títulos disponibles para la venta		
Acciones	10,857	22,486
Títulos de deuda (*)	<u>37,550,530</u>	<u>7,443,412</u>
	<u>37,561,387</u>	<u>7,465,898</u>
Títulos conservados al vencimiento		
CETES Especiales de los fideicomisos UDIS		
Planta productiva nacional	166,487	665,428
Estados y municipios	364,208	379,308
Vivienda	2,510,225	3,874,879
Agropecuario y pesquero	-	<u>27,941</u>
	3,040,920	4,947,556
Otros	<u>989,355</u>	<u>2,021,960</u>
	<u>4,030,275</u>	<u>6,969,516</u>
Total de inversiones en valores	<u>\$44,243,106</u>	<u>23,932,795</u>

(*) Ver hoja siguiente:

(*) Operaciones del Sistema de Pagos Electrónicos de Uso Ampliado (SPEUA)-

A partir del 1 de agosto de 2003, las instituciones participantes en las operaciones SPEUA deberán constituir las garantías correspondientes a través de valores gubernamentales (Cetes, Bondes o Udibonos) con relación al monto mayor de los límites de exposición al riesgo de cada institución participante, que les permita garantizar el cumplimiento de las obligaciones adicionales de liquidación que se pueden generar a su cargo. Dichas garantías deberán constituirse por un monto equivalente al 5% respecto de dicho límite, el cual deberá aumentarse en un monto similar a partir del primer día hábil bancario del mes siguiente y así sucesivamente hasta que tales garantías representen el 125 por ciento del mayor de dichos límites de exposición al riesgo.

Al 31 de diciembre de 2004, HSBC mantiene una garantía acumulada que asciende a \$876,367 (\$304,796 en 2003) con el Banco Central que cubre el porcentaje de 85% (25% en 2003) requerido.

Transferencias de categorías de valores-

En 2004 la Comisión Bancaria autorizó a HSBC a realizar la transferencia de Títulos para Negociar a la categoría de Títulos Disponibles para la Venta con fecha 31 de diciembre de 2004, que se analiza continuación:

Emisora	No. de títulos
UMS 08 @ 8.625	25,000
PEMEX 09 @ 7.875	25,000
UMS 08 @ 4.625	<u>25,000</u>
	<u>75,000</u>

Hasta el 31 de diciembre de 2004, las utilidades o pérdidas en el valor de los títulos antes mencionados se reconoció en resultados. El valor de registro en Títulos disponibles para la venta asciende a \$897,165.

En 2003, la Comisión Bancaria autorizó a HSBC, a realizar la transferencia de Títulos para negociar a la categoría de Títulos disponibles para la venta con fecha 31 de julio de 2003, que se analiza a continuación:

Emisora	Tenencia de acciones
Edoardo B	16,500,743
Simec B	117,500
Cmr B	2,250,000
Otras emisoras	<u>20,051,924</u>
Total	<u>38,920,167</u>

Hasta al 31 de julio de 2003, las utilidades o pérdidas en el valor de los títulos antes mencionados se reconoció en resultados. El valor de registros en Títulos disponibles para la venta asciende a \$127,109 (nominales).

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las inversiones en valores en títulos de deuda de un mismo emisor superiores a \$743 millones y 656 millones, respectivamente (5% del capital neto de HSBC), clasificadas como Títulos para negociar y Títulos disponibles para la venta, se integran como se muestra a continuación:

Emisión	Miles de títulos	Importe parcial	Total
2004			
Títulos para negociar			
IBANOBAS 05011	1,983,994	<u>\$1,982,557</u>	<u>\$1,982,557</u>
2003			
Títulos para negociar			
IBACMEXT04014	1,004,418	\$1,057,732	
IBACMEXT04024	120,204	<u>126,434</u>	1,184,166
IBANOBAS04044	973,055	1,021,072	
IBANOBAS04033	174,927	<u>183,807</u>	1,204,879
IBANSAN04035	788,711	<u>828,474</u>	828,474
INAFIN04012	905,544	<u>953,933</u>	
INAFIN04013	1,015,985	1,070,094	
INAFIN04015	717,361	755,310	
INAFIN04033	1,214,324	1,275,975	
INAFIN04041	<u>849,490</u>	<u>891,864</u>	<u>4,947,176</u>
			<u>\$8,164,695</u>
Títulos disponibles para la venta			
IBANOBAS04024	1,004,612	\$1,056,685	
IBANOBAS04033	<u>502,625</u>	<u>528,143</u>	<u>\$1,584,828</u>

Clasificación de inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la clasificación de inversiones en valores, atendiendo a la intención de la Administración sobre su tenencia a corto y largo plazo, es como sigue:

Títulos	2004		2003	
	Corto	Largo	Corto	Largo
Para negociar	\$2,602,256	49,188	8,512,744	984,637
Disponibles para la venta	353,172	37,208,215	4,727,004	2,738,894
Conservados al vencimiento	65,605	<u>3,964,670</u>	<u>70,278</u>	<u>6,899,238</u>
	<u>\$3,021,033</u>	<u>41,222,073</u>	<u>13,310,026</u>	<u>10,622,769</u>
	<u>\$44,243,106</u>		<u>23,932,795</u>	

(7) Operaciones de reporto-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los saldos netos deudores y acreedores derivados de las compensaciones por cada operación de reporto, se analizan como se muestra a continuación:

	2004			2003			
	Saldo neto	Saldo neto		Deudor	Acreedor	Total	
	Deudor	Acreedor	Total				
Títulos a recibir	\$31,900,425	4,189,992	36,090,417	41,617,771	21,031,703	62,649,474	
Acreedores por reporto		<u>(31,861,129)</u>	<u>(4,200,523)</u>	<u>(36,061,652)</u>	<u>(41,557,063)</u>	<u>(21,077,875)</u>	<u>(62,634,938)</u>
Operaciones como reportada		<u>39,296</u>	<u>(10,531)</u>	<u>28,765</u>	<u>60,708</u>	<u>(46,172)</u>	<u>14,536</u>
Títulos a entregar	(1,999,624)	(4,024,718)	(6,024,342)	(10,959,508)	(18,152,051)	(29,111,559)	
Deudores por reporto	<u>2,018,126</u>	<u>4,003,900</u>	<u>6,022,026</u>	<u>10,966,951</u>	<u>18,144,806</u>	<u>29,111,757</u>	
Operaciones como reportadora		<u>18,502</u>	<u>(20,818)</u>	<u>(2,316)</u>	<u>7,443</u>	<u>(7,245)</u>	<u>198</u>
Saldos deudores (acreedores) en operaciones de reporto		<u>\$57,798</u>	<u>(31,349)</u>		<u>68,151</u>	<u>(53,417)</u>	

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, HSBC tenía celebrados contratos de reporto, que se analizan a continuación, así como las posiciones netas por clases de títulos y el plazo promedio en días:

	2004				2003			
	Venta	Compra	Plazo	Plazo	Venta	Compra	Plazo	Plazo
			promedio	promedio			promedio	promedio
Valores a recibir (entregar)								
Títulos gubernamentales								
BONDE182	\$7,111,643	(3,018,272)	28	32	323,611	-	77	-
BONDEST	638,392	(502,782)	20	28	8,726,757	(8,406,989)	35	15
BONOS	2,726,468	-	3	-	4,176,519	(1,054,679)	3	2
BPAT	6,239,295	(1,999,624)	21	3	6,053,123	(2,906,744)	20	20
BREMS	10,528,592	-	9	-	7,418,349	(2,640,803)	42	2
CETES	1,212,644	(216,770)	6	28	9,595,657	(241,975)	15	2
IPAB	4,799,928	(286,894)	32	28	11,817,396	(1,838,913)	32	18
Títulos bancarios								
Pagarés	2,363,859	-	7	-	14,048,526	(12,021,456)	9	2
Bonos	<u>469,596</u>	<u>-</u>	<u>77</u>	<u>-</u>	<u>489,536</u>	<u>-</u>	<u>114</u>	<u>-</u>
(Acreedores) deudores por reporto	<u>(36,061,652)</u>	<u>6,022,026</u>			<u>(62,634,938)</u>	<u>29,111,757</u>		
Reclasificaciones	<u>29,033</u>	<u>(29,033)</u>			<u>53,615</u>	<u>(53,615)</u>		
Saldos deudores (acreedores) por reporto	<u>\$57,798</u>	<u>(31,349)</u>			<u>68,151</u>	<u>(53,417)</u>		

(8) Operaciones con instrumentos financieros derivados-

Operaciones con fines de negociación:

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los instrumentos financieros derivados con fines de negociación se analizan a continuación:

	2004	2003	
	Activos	Activos	Pasivos
Contratos			
Adelantados de divisas (principalmente pesos y dólares)	\$20,190	2,168	-
De futuro de tasa de interés	335	384	-
De swap de divisas (flujos netos)	-	-	113,058
De swap de tasa de interés (flujos netos)	<u>21,542</u>	<u>-</u>	<u>2,569</u>
	<u>\$42,067</u>	<u>2,552</u>	<u>115,627</u>

Con fecha 31 de diciembre de 2004, la Comisión Bancaria autorizó a HSBC, a realizar la transferencia de Títulos para negociar a la categoría de Títulos disponibles para la venta como se explica en la nota 6. Derivado de dicha transferencia los swaps de divisa fueron reclasificados de Fines de Negociación a Cobertura.

Operaciones con fines de cobertura

La valuación de los contratos con operaciones financieras derivadas con fines de cobertura se presentan en el balance general consolidado junto con el activo o pasivo (posición primaria) que están cubriendo. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la valuación de los contratos de swaps con fines de cobertura se analiza a continuación:

	Posición	Valuación	
		2004	2003
Subyacente	primaria		
Divisa-dólares	Inversiones en valores (nota 6)	\$ (90,215)	-
Tasas de interés	Créditos al IPAB (nota 10b)	(1,671)	1,421

Montos nominales

Los montos nominales de los contratos representan el volumen de derivados vigentes y no la pérdida o ganancia asociada con el riesgo de mercado o riesgo de crédito de los instrumentos. Los montos nominales representan el monto al que una tasa o un precio es aplicado para determinar el monto de flujo de efectivo a ser intercambiado. Los montos nominales nominales de los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2004 y 2003, son como se muestra a continuación:

	2004			2003		
	Compra	Venta	Neto	Compra	Venta	Neto
Con fines de cobertura						
Tasa de interés						
Swaps	\$4,376,000	(3,000,000)	1,376,000	-	(2,720,000)	(2,720,000)
Divisas						
Swaps	<u>826,175</u>	<u>-</u>	<u>826,175</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$5,202,175</u>	<u>(3,000,000)</u>	<u>2,202,175</u>	<u>-</u>	<u>(2,720,000)</u>	<u>(2,720,000)</u>
Con fines de negociación						
Tasa de interés						
Futuros	\$8,500,000	-	8,500,000	5,219,100	-	5,219,100
Swaps	<u>14,680,000</u>	<u>(13,435,000)</u>	<u>1,245,000</u>	<u>250,000</u>	<u>(450,000)</u>	<u>(200,000)</u>
	<u>\$23,180,000</u>	<u>(13,345,000)</u>	<u>9,745,000</u>	<u>5,469,100</u>	<u>(450,000)</u>	<u>5,019,100</u>
Divisas						
Contratos adelantados	\$ 21,798,566	(25,356,523)	(3,557,957)	5,980,397	(7,997,357)	(2,016,960)
Swaps	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>826,175</u>	<u>(921,710)</u>	<u>(95,535)</u>
	<u>\$21,798,566</u>	<u>(25,356,523)</u>	<u>(3,557,957)</u>	<u>6,806,572</u>	<u>(8,919,067)</u>	<u>(2,112,495)</u>

(9) Valores no asignados por liquidar-

Al 31 de diciembre de 2003, las operaciones de rango con valores no asignados por liquidar se analizan a continuación:

	Compra		Venta	
	Plazo de liquidación		Plazo	
	Monto	en días	Monto	en días
Bonos gubernamentales	\$495,242	2 a 5	190,306	2 a 5
Cetes	<u>529,164</u>	2 a 5	<u>312,567</u>	2
	<u>\$1,024,406</u>		<u>502,873</u>	

Al 31 de diciembre de 2003 la valuación de las operaciones de rango arrojó una utilidad de \$1,771 (\$1,651 de compra y \$120 de venta).

(10) Cartera de crédito-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el riesgo de cartera de crédito se presenta en el balance general consolidado como sigue:

	2004	2003
Total de cartera de crédito, en el balance general consolidado	<u>\$109,482,418</u>	<u>121,458,441</u>
Registrado en cuentas de orden (nota 21a)		
Avales otorgados	217,820	72,252
Apertura de créditos irrevocables	<u>2,192,775</u>	<u>674,635</u>
	<u>2,410,595</u>	<u>746,887</u>
	<u>\$111,893,013</u>	<u>122,205,328</u>

(a) Clasificación de la cartera en vigente y vencida por tipo de moneda, sector económico, cartera evaluada y por antigüedad de la cartera vencida-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la clasificación de la cartera en vigente y vencida por tipo de moneda, que incluye la cartera reestructurada de los Fideicomisos UDIS, así como la clasificación por sector económico, cartera evaluada, y por antigüedad de la cartera vencida se muestra a continuación.

La cartera comercial evaluada, incluye los compromisos de HSBC registrados en cuentas de orden, por los avales otorgados y la apertura de crédito irrevocable.

HSBC MEXICO, S. A.
Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC
Y SUBSIDIARIAS

Cifras al 31 de diciembre de 2004

(Miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2004)

La cartera de crédito al 31 de diciembre de 2004, se analiza como sigue:

Cartera	Comercial	Entidades Financieras	Consumo	Vivienda	Entidades Gubernamentales	IPAB	Adeudos Vencidos	Total						
Vigente:														
Moneda Nacional	\$ 19,074,534	3,520,915	14,713,247	5,698,110	5,169,236	41,803,829	-	89,979,871						
Moneda Extranjera	7,558,236	493,255	541	3,836	732,749	-	-	8,788,617						
Udís	726,628	-	7	6,303,842	393,316	-	-	7,433,803						
Total	27,369,408	4,014,170	14,713,795	12,005,788	6,295,301	41,803,829	-	106,202,291						
Vencida:														
Moneda Nacional	964,616	302	524,319	250,910	-	-	39,664	1,779,811						
Moneda Extranjera	599,208	-	56	-	-	-	-	600,648						
Udís	323,755	-	279	575,634	-	-	-	899,668						
Total	1,887,639	302	524,654	826,544	-	-	40,988	3,280,127						
Total:														
Moneda Nacional	20,039,150	3,521,217	15,237,566	5,949,020	5,169,236	41,803,829	39,664	91,759,682						
Moneda Extranjera	8,157,504	493,255	597	3,836	732,749	-	1,324	9,389,265						
Udís	1,060,793	-	286	6,879,476	393,316	-	-	8,333,471						
Total	\$ 29,257,047	4,014,472	15,238,449	12,832,332	6,295,301	41,803,829	40,988	109,482,418						
Clasificación por actividad														
Manufactura	\$ 12,016,380	Servicios Financieros	3,096,678	Crédito auto	8,019,715	Construcción y vivienda	12,832,332	Municipios	670,682	Crédito simple	24,063,193	Adeudos vencidos	40,988	
Agropecuario	6,645,575	Uniones de Crédito	504,319	Tarjetas de Crédito	3,770,301	Estados	1,535,051	Equema de Intercambio de rendimientos	17,740,636					
Silvicultura y pesca	-	Arrendadoras	227,781	Multicrédito	2,817,407	Crédito al gobierno federal (programas de apoyo) Otros	414,059							
Comercio y Turismo	6,121,297	Otros	185,694	Pagos Fijos	631,026		3,675,509							
Servicios	4,473,795						6,295,301							
Total	\$ 29,257,047	4,014,472	15,238,449	12,832,332	6,295,301	41,803,829	40,988	109,482,418						
Evaluación de cartera														
% de riesgo	Monio. evaluado	Reserva	Monio. evaluado	Reserva	Monio. evaluado	Reserva	Monio. evaluado	Reserva	Monio. evaluado	Reserva	Monio. evaluado	Reserva	Monio. evaluado	Reserva
De 0.5 a .09 A-Mínimo	\$ 27,067,673	164,026	3,909,152	22,969	11,977,931	90,750	8,917,693	75,487	4,911,902	31,191	-	-	56,784,351	384,423
De 1 a 19.9 B-Bajo	1,825,333	295,485	105,018	20,992	2,092,283	184,352	3,103,855	153,237	860,632	26,313	-	-	7,987,121	680,379
De 20 a 59.9 C-Medio	887,795	285,630	-	-	469,853	207,296	149,500	54,654	108,708	21,742	-	-	1,615,856	569,322
De 60 a 89.9 D-Alto	729,005	455,506	-	-	622,820	459,146	535,441	380,364	-	-	-	-	1,887,266	1,295,016
De 90 a 100 E-Irrecuperable	1,157,836	1,146,433	302	302	75,562	75,561	125,843	117,963	-	-	-	40,988	1,400,831	1,381,267
Total	\$ 31,667,642	2,347,100	4,014,472	44,263	15,238,449	1,017,105	12,832,332	781,705	5,881,242	79,246	-	-	69,675,125	4,310,407
Más reservas adicionales	-	-	-	-	-	-	-	2,091,219	-	-	-	-	-	2,091,219
Total	\$ 31,667,642	2,347,100	4,014,472	44,263	15,238,449	1,017,105	12,832,332	2,872,924	5,881,242	79,246	-	-	69,675,125	6,401,626
Clasificación de cartera vencida por antigüedad														
De 1 a 180 días	\$ 292,610	3	369,397	160,149	-	-	-	-	-	-	34,158	-	856,317	
De 181 a 365 días	126,327	-	66,117	160,149	-	-	-	-	-	-	713	-	407,789	
De 1 a 2 años	267,991	-	8,143	284,259	-	-	-	-	-	-	1,720	-	562,213	
Más de 2 años	1,200,711	299	80,997	167,404	-	-	-	-	-	-	4,397	-	1,453,808	
Total	\$ 1,887,639	302	524,654	826,544	-	-	-	-	-	-	40,988	-	3,280,127	

(Continúa)

HSBC MEXICO, S. A.
 Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC
 Y SUBSIDIARIAS

Cifras al 31 de diciembre de 2003

(Miles de pesos de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2004)

La cartera de crédito al 31 de diciembre de 2003, se analiza como sigue:

Cartera	Comercial	Entidades Financieras	Consumo	Vivienda	Entidades Gubernamentales	IPAB	Aduos Vencidos	Total						
Cartera Vigente:														
Moneda Nacional	\$ 13,752,277	2,137,040	15,620,541	4,540,672	3,871,562	58,726,457	-	98,648,549						
Moneda Extranjera	6,782,112	55,641	3,049	4,078	831,103	-	-	7,675,983						
Udís	871,162	-	7	7,302,906	1,416,824	-	-	9,591,299						
Total	21,405,551	2,192,681	15,623,597	11,847,656	6,119,489	58,726,457	-	115,915,831						
Cartera Vencida:														
Moneda Nacional	1,539,316	665	429,809	215,324	-	-	53,149	2,238,363						
Moneda Extranjera	1,308,501	-	310	-	-	-	45,432	1,354,243						
Udís	1,473,977	-	1,090	475,437	-	-	-	1,950,104						
Total	4,321,394	665	431,209	690,761	-	-	98,581	5,542,610						
Total:														
Moneda Nacional	15,291,593	2,137,705	16,050,350	4,755,996	3,871,562	58,726,457	53,149	100,886,812						
Moneda Extranjera	8,090,613	55,641	3,359	4,078	831,103	-	45,432	9,030,226						
Udís	2,345,139	-	1,097	7,778,343	1,416,824	-	-	11,541,403						
Total	\$ 25,727,345	2,193,346	16,054,806	12,538,417	6,119,489	58,726,457	98,581	121,458,441						
Clasificación por actividad														
Manufactura	\$ 8,412,995	Servicios Financieros	1,271,581	Crédito auto	10,771,840	Construcción y vivienda	12,538,417	Municipios	217,941	Crédito simple	40,915,161	Aduos vencidos	98,581	
Agropecuario	-	Uniones de Crédito	480,716	Tarjeta de Crédito	2,983,204	Estados	2,314,805	Entidades Gubernamentales	2,314,805	Esquema de Intercambio de Residuos	17,811,296	-	-	
Silvicultura y pesca	8,061,360	Arrendadores	230,900	Multicrédito	2,208,423	Crédito al gobierno federal (programas de apoyo)	485,146	Otros	3,101,597	-	-	-	-	
Comercio y Turismo	4,873,833	Otros	210,149	Pagos Fijos	91,339	-	-	-	-	-	-	-	-	
Servicios	4,379,157	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	\$ 25,727,345	2,193,346	16,054,806	12,538,417	6,119,489	58,726,457	98,581	121,458,441						
Evaluación de cartera														
% de riesgo	Monto evaluado	Reserva	Monto evaluado	Reserva	Monto evaluado	Reserva	Monto evaluado	Reserva	Monto evaluado	Reserva	Monto evaluado	Reserva	Monto evaluado	Reserva
De 0.5 a .09 A-Mínimo	\$ 17,803,787	123,620	1,904,989	11,619	12,443,890	62,219	4,049,575	31,697	5,504,768	31,809	-	-	41,707,009	260,964
De 1 a 19.9 B-Bajo	2,854,014	438,407	159,229	31,783	2,332,092	235,209	6,527,135	273,009	129,575	25,649	-	-	12,032,045	1,004,057
De 20 a 59.9 C-Medio	1,271,482	537,953	-	-	570,781	256,852	1,594,235	416,221	-	-	-	-	3,736,518	1,211,026
De 60 a 89.9 D-Alto	1,432,350	886,687	95,743	57,445	619,109	456,288	321,315	225,387	-	-	-	-	2,468,517	1,623,807
De 90 a 100 E-Irrecuperable	2,812,610	2,811,943	33,385	33,382	68,934	68,934	46,137	21,181	-	-	-	-	3,059,647	3,044,021
Total	\$ 26,474,243	4,798,610	2,193,346	134,229	16,054,806	1,079,502	12,538,417	975,495	5,634,343	57,458	-	-	98,581	98,581
Más reservas adicionales	59,785	-	-	-	-	-	1,262,023	-	-	-	-	-	-	1,321,808
Total	\$ 4,858,395	-	134,229	1,079,502	2,337,518	57,458	98,581	8,465,682						
Clasificación de cartera vencida por antigüedad														
De 1 a 180 días	\$ 435,264	-	-	293,523	-	233,775	-	-	-	-	88,331	-	1,050,893	
De 181 a 365 días	403,855	12	-	87,316	-	117,473	-	-	-	-	1,724	-	610,380	
De 1 a 2 años	402,406	399	-	6,864	-	34,758	-	-	-	-	6,537	-	450,964	
Más de 2 años	3,079,869	254	-	43,506	-	305,735	-	-	-	-	1,989	-	3,430,373	
Total	\$ 4,321,394	665	-	431,209	-	690,761	-	-	-	-	98,581	-	5,542,610	

(Continúa)

(b) Créditos al IPAB-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, HSBC tenía celebradas con el IPAB las siguientes operaciones:

	2004	2003
Crédito simple	\$24,063,193	40,915,161
Esquema de intercambio de flujos de cartera	<u>17,740,636</u>	<u>17,811,296</u>
	<u>\$41,803,829</u>	<u>58,726,457</u>

Crédito simple

Con fecha 7 de diciembre de 2001, el IPAB, Atlántico y HSBC celebraron un convenio complementario (el convenio) con el objeto de establecer los términos y condiciones bajo los cuales el saneamiento financiero de Atlántico sería concluido de conformidad con lo dispuesto en el artículo noveno transitorio de la Ley de Protección al Ahorro Bancario.

En términos del convenio, Atlántico se obligó a invertir en un instrumento de pago a cargo del IPAB, los recursos recibidos, para la conclusión de su saneamiento financiero, incluyendo los pagarés y derechos de crédito que tenía a cargo del IPAB.

El 27 de septiembre de 2002, HSBC otorgó al IPAB un crédito simple para realizar un pago a Atlántico por un monto nominal de \$47,356,995, que está documentado a través de un pagaré no negociable, salvo para su endoso en garantía a favor de Banco de México. El crédito vence el 30 de diciembre de 2009, con derecho de prepago, e intereses ordinarios a una tasa anual equivalente al promedio anual de rendimiento de los Certificados de la Tesorería de la Federación a 91 días colocados más un punto porcentual. Los intereses son pagados por el IPAB el último día de cada trimestre calendario en que se devenguen.

El IPAB ha ejercido su derecho de prepago, realizando pagos parciales en noviembre y diciembre de 2004 por \$12,122,153 y \$2,610,702 (nominales), respectivamente.

Esquema de intercambio de flujos de cartera

HSBC celebró con las autoridades financieras mexicanas convenios de intercambio de flujos de cartera por pagarés a cargo del Fobaproa, ahora IPAB. Los convenios de intercambio comprenden la entrega de flujos de cartera de crédito comercial por los flujos de un pagaré, disminuidos de un porcentaje de las pérdidas de la cartera que son a cargo de HSBC.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el monto por dicho concepto se analiza como sigue:

	2004	2003
Monto de los pagarés	\$25,208,765	31,444,123
Monto cobrado, aún no entregado al IPAB	(292,082)	(6,273,880)
Reservas a cargo de HSBC	<u>(7,176,047)</u>	<u>(7,358,947)</u>
	<u>\$17,740,636</u>	<u>17,811,296</u>

Programas de apoyo

Como consecuencia de la crisis económica en 1995, el Gobierno Federal y la Asociación de Banqueros de México, A.C. establecieron programas y acuerdos de apoyo crediticio a deudores de las instituciones de crédito con el objeto de que los deudores pudieran dar cumplimiento a sus responsabilidades ante las instituciones de crédito. Los programas y acuerdos que aún se encuentran vigentes se muestran a continuación:

- Acuerdo de Apoyo Financiero y Fomento a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (FOPYME).
- Acuerdo para el Financiamiento del Sector Agropecuario y Pesquero (FINAPE).
- Beneficios Adicionales a los Deudores de Crédito para la Vivienda (BADCV).
- Beneficios Adicionales a los Deudores de Crédito para la Vivienda tipo FOVI (BADCVF).

Los programas y acuerdos de apoyo consisten en un esquema de descuentos que son otorgados a los deudores y los cuales generalmente son absorbidos proporcionalmente por el Gobierno Federal y HSBC, según los términos de cada programa. Ciertos descuentos están sujetos al flujo neto de recursos que HSBC

aporte al sector económico beneficiado. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los importes por cobrar al Gobierno Federal incluidos en la cartera de crédito por los descuentos otorgados, se analizan como se muestra a continuación:

	2004	2003
Importe por cobrar no sujeto a condicionamiento		
BADCV y BADCVF	\$408,499	476,743
FOPYME	1,361	2,334
FINAPE	<u>1,112</u>	<u>1,286</u>
	<u>410,972</u>	<u>480,363</u>
Importe por cobrar sujeto a condicionamiento		
FOPYME	1,956	3,316
FINAPE	<u>1,131</u>	<u>1,467</u>
	<u>3,087</u>	<u>4,783</u>
	<u>\$414,059</u>	<u>485,146</u>

Los costos a cargo de HSBC reconocidos en el estado de resultados consolidado derivados de los distintos programas y acuerdos de beneficios a deudores durante los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, se detallan a continuación:

	2004	2003
FOPYME	\$2,955	5,722
FINAPE	1,912	1,753
Vivienda y Vivienda tipo FOVI	<u>292,893</u>	<u>354,533</u>
	<u>\$297,760</u>	<u>362,008</u>

(c) Créditos reestructurados en los Fideicomisos UDIS-

HSBC participó en diversos programas de reestructuración de cartera, establecidos entre el Gobierno Federal y la banca mexicana. Los programas de reestructura llevados a cabo por HSBC comprendieron principalmente el cambio de los préstamos en pesos a UDIS, a través de los fideicomisos establecidos con recursos provenientes del Banco Central. El saldo de los adeudos reestructurados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 incluidos en la cartera de crédito, devengan intereses a las tasas promedio anualizadas, se analizan como sigue:

	2004			2003		
	Cartera			Cartera		
	Vigente	Vencida	Tasa	Vigente	Vencida	Tasa
Planta productiva nacional	\$ 1,243	-	7.11%	12,226	743,900	9.95%
Estados y municipios	383,393	-	7.58%	1,405,980	-	7.12%
Vivienda	<u>5,398,604</u>	<u>468,694</u>	8.72%	<u>6,244,582</u>	<u>287,658</u>	7.17%
	<u>\$5,783,240</u>	<u>468,694</u>		<u>7,662,788</u>	<u>1,031,558</u>	

(d) Información adicional sobre la cartera-

Tasas ponderadas anuales de colocación:

Durante 2004 y 2003, las tasas ponderadas anuales de colocación (información no auditada) fueron como sigue:

	2004	2003
Cartera comercial	9.56%	12.11%
Entidades financieras	10.85%	8.91%
Créditos personales	32.76%	35.96%
Créditos a la vivienda	14.33%	13.34%
Entidades gubernamentales	11.60%	13.90%

Redescuento de préstamos con recurso:

El Gobierno de México ha establecido ciertos fondos para fomentar el desarrollo de áreas específicas de la actividad agropecuaria, industrial y turística, bajo la administración de Banco de México, Nacional Financiera, Banco Nacional de Comercio Exterior y Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura principalmente, a través de redescantar los préstamos con recurso. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el importe de los créditos otorgados bajo estos programas sumaba \$8,909,446 y \$9,737,809, respectivamente, y su pasivo correspondiente está incluido dentro del rubro Préstamos interbancarios y de otros organismos.

Créditos reestructurados

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los créditos reestructurados se integran como sigue:

	2004			2003		
	Vigente	Vencida	Total	Vigente	Vencida	Total
Programa Sistema de Reestructuración de Cartera Agropecuario (SIRECA)	\$5,651	62,183	67,834	6,846	68,998	75,844
Con recursos del Banco	<u>1,650,564</u>	<u>430,974</u>	<u>2,081,538</u>	<u>1,928,511</u>	<u>918,547</u>	<u>2,847,058</u>
	<u>\$1,656,215</u>	<u>493,157</u>	<u>2,149,372</u>	<u>1,935,357</u>	<u>987,545</u>	<u>2,922,902</u>

El monto de los ingresos por intereses que se reconocieron al reestructurar créditos vencidos, ascendió a \$451,172 y \$1,235,570 por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente. Al realizar las reestructuras HSBC obtuvo garantías adicionales.

A continuación se presenta un análisis de los movimientos anuales de la cartera vencida por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003:

	2004	2003
Saldo al principio del año	\$5,542,610	14,853,783
Cobros	(2,600,756)	(4,494,753)
Castigos	(1,942,308)	(7,729,280)
Trasposos a cartera vigente	(1,355,494)	(862,465)
Trasposos de cartera vigente a vencida	4,365,046	5,114,766
Fluctuación tipo de cambio	85,819	251,968
Venta de cartera	(423,544)	(1,507,884)
Otros menores	(391,246)	(83,525)
Saldo al final del año	<u>\$3,280,127</u>	<u>5,542,610</u>

Los intereses nominales que hubiera generado la cartera vencida por el año de 2004 ascienden a \$387,731 (\$940,825 en 2003).

Créditos emprobleados:

El saldo de los créditos comerciales emprobleados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es de \$1,928,131 y \$4,472,670, respectivamente, de los cuales \$346,918 y \$571,591 están registrados en cartera vigente y \$1,581,213 y \$3,901,079 en cartera vencida, respectivamente.

Concentración de riesgos:

Al 31 de diciembre de 2004, HSBC tiene registrados tres financiamientos que individualmente rebasan el límite de 10% de su capital básico, dichos préstamos otorgados a su vez representan a sus tres principales deudores. El saldo de dichos créditos al 31 de diciembre de 2004 es de \$5,466,549, los cuales representan el 46.21% del capital básico.

(e) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

Como se explica en las notas 2i y 24c, HSBC clasifica su cartera y establece una estimación para cubrir los riesgos crediticios asociados con la recuperación de su cartera de crédito.

La estimación preventiva analizada en el inciso (a) de esta nota, se integra al 31 de diciembre de 2004 y 2003 como sigue:

	2004	2003
Estimación de la cartera evaluada	\$4,310,407	6,774,603
Reservas adicionales, incluyendo intereses vencidos	2,091,219	1,241,005
Reservas del Esquema de Pagos Unicos Equivalentes a Rentas	—	<u>12,480</u>

	6,401,626	8,028,088
Actualización	—	<u>437,595</u>
Total estimación preventiva	<u>\$6,401,626</u>	<u>8,465,683</u>

Al 31 de diciembre de 2004 el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios general que clasifica el grado de riesgo A (A, B y C-1 en 2003) y específica que clasifica los grados de riesgo B-1 a E (C-2, D y E en 2003) asciende a \$2,475,642 y \$3,925,984, respectivamente (\$3,710,078 y \$4,755,605, respectivamente en 2003).

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la estimación preventiva por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 (en pesos nominales):

	2004	2003
Saldo al principio del año	\$8,028,088	15,696,480
Provisiones cargadas a resultados	1,122,610	2,864,426
Reinstalación de reservas	873,789	641,263
Efecto de valuación por tipo de cambio	120,962	170,495
Aplicaciones		
Castigos	(3,023,621)	(7,409,347)
Quitadas	<u>(720,202)</u>	<u>(3,935,229)</u>
	<u>\$6,401,626</u>	<u>8,028,088</u>
Actualización	—	<u>437,595</u>
Saldo al final del año	<u>\$6,401,626</u>	<u>8,465,683</u>

Adicionalmente, el gasto por estimación preventiva por riesgos crediticios en el estado de resultados consolidado de 2004 y 2003 incluye \$201,473 y \$84,512, respectivamente, por la pérdida compartida del esquema de intercambio de flujos con el IPAB (ver nota 10b).

(11) Bienes adjudicados-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los bienes adjudicados o recibidos como dación en pago se analizan como se muestra a continuación:

	2004		2003	
	Monto	Reserva	Monto	Reserva
Bienes Muebles y Valores				
Bienes Muebles	\$111,144	(81,994)	94,415	(80,221)
Valores	<u>620,114</u>	<u>(594,738)</u>	<u>636,029</u>	<u>(625,632)</u>
	<u>731,258</u>	<u>(676,732)</u>	<u>730,444</u>	<u>(705,853)</u>
Inmuebles Adjudicados				
Terrenos	350,481	(323,879)	569,379	380,759
Construcciones	<u>1,304,678</u>	<u>(889,874)</u>	<u>1,939,770</u>	<u>1,274,059</u>
	<u>1,655,159</u>	<u>(1,213,753)</u>	<u>2,509,149</u>	<u>(1,654,818)</u>
	<u>\$2,386,417</u>	<u>(1,890,485)</u>	<u>3,239,593</u>	<u>(2,360,671)</u>
	<u>\$495,932</u>		<u>878,922</u>	

El incremento a la reserva ascendió en el 2004 a \$208,006 (\$28,730, en 2003), que incluye efecto de la adopción de la nueva circular por \$110,686.

(12) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los inmuebles, mobiliario y equipo se analizan como se muestra a continuación:

	2004	2003	Tasa anual de depreciación
	Inmuebles destinados a oficinas	\$2,050,668	1,760,659
Mobiliario y equipo de oficinas	2,342,222	2,220,169	10%
Equipo de cómputo	1,728,212	1,260,533	Varias
Equipo de transporte	117,843	112,604	25%
Gastos de instalación	1,761,499	1,609,423	10% y 5%
Otros equipos	<u>665,923</u>	<u>605,020</u>	Varias
	<u>\$8,666,367</u>	<u>7,568,408</u>	
Depreciación y amortización acumulada	<u>(5,584,899)</u>	<u>(5,140,748)</u>	
	3,081,468	2,427,660	
Terrenos	<u>918,112</u>	<u>777,838</u>	
	<u>\$3,999,580</u>	<u>3,205,498</u>	

El importe cargado a los resultados de 2004 y 2003 por depreciación y amortización ascendió a \$615,852 y \$542,039, respectivamente.

(13) Inversiones permanentes en acciones-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las inversiones permanentes en acciones en compañías subsidiarias no consolidables, asociadas y afiliadas clasificadas por actividad, se analiza a continuación:

	2004	2003
Subsidiarias no consolidables		
Inmobiliarias no bancarias	\$28,585	32,851
Otros	20,172	6,830
Asociadas y afiliadas		
Servicios complementarios bancarios	316,286	326,441
Fondos de inversión	13,440	21,161
Seguridad y protección	9,852	1,677
Otras actividades	<u>1,732</u>	<u>1,748</u>
	<u>\$390.067</u>	<u>390.708</u>

(14) Captación-

Las tasas promedio ponderadas (no auditadas) de intereses sobre la captación durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, se analizan como sigue:

	Tasas 2004			Tasas 2003		
	Pesos	Dólares	Udis	Pesos	Dólares	Udis
Depósitos de exigibilidad inmediata	1.05	0.41	-	1.12	0.58	-
Depósitos de ahorro	1.28	0.76	-	1.27	0.76	-
Depósitos a plazo	5.74	0.89	1.09	5.72	0.81	1.18
Mercado de dinero	8.47	3.08	-	8.14	3.06	-

El mercado de dinero se integra principalmente por pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, en moneda nacional con plazos que van de 1 a 365 días.

(15) Préstamos interbancarios y de otros organismos-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los préstamos interbancarios y de otros organismos se integran como sigue:

	2004		2003	
	Plazo		Plazo	
	Corto	Largo	Corto	Largo
Moneda nacional				
Banco de México	\$262,533	-	-	-
Banca de desarrollo*	1,820,067	256,641	648,500	332,458
Banca múltiple	192,467	-	-	-
Fondos de fomento*	3,235,323	1,878,803	3,225,966	2,336,579
	5,510,390	2,135,444	3,874,466	2,669,037
Moneda extranjera valorizada				
Banca de desarrollo*	191,919	51,534	237,269	110,780
Fondos de fomento*	604,080	139,828	1,725,021	346,874
Bancos del extranjero	<u>125,187</u>	<u>224,160</u>	<u>146,177</u>	<u>84,366</u>
	<u>921,186</u>	<u>415,522</u>	<u>2,108,467</u>	<u>542,020</u>
Total por plazo	<u>6,431,576</u>	<u>2,550,966</u>	<u>5,982,933</u>	<u>3,211,057</u>
Total de préstamos interbancarios y de otros organismos		<u>\$8,982,542</u>		<u>9,193,990</u>

* Garantizados con cartera crediticia otorgada bajo los programas respectivos (ver nota 10d).

Al 31 de diciembre de 2004, el promedio anual de tasas por préstamos interbancarios y de otros organismos (información no auditada) se muestra a continuación:

	Moneda nacional	Moneda extranjera
Banco de México	7.06%	-
Banca de desarrollo	7.46%	2.40%
Fondos de fomento	5.88%	2.60%
Bancos del extranjero	—	<u>1.59%</u>

(16) Pensiones, primas de antigüedad y beneficios posteriores al retiro-

A partir de abril de 2004, se incorporó al plan de pensiones de beneficio definido, el componente de contribución definida, por lo que los trabajadores expresaron su deseo de continuar en la opción que les convenía, considerando su edad y años de servicios. Actualmente los trabajadores sindicalizados y aquellos cercanos a su jubilación continúan en el plan de pensiones de beneficio definido (PPBD) y el resto optó por el plan de pensiones de contribución definida (PPCD).

HSBC ha establecido un plan de pensiones al cual tienen derecho todos los empleados. El PPBD establece que tienen derecho los trabajadores que llegan a los 60 años de edad con 5 años de servicio o 55 años de edad con 35 años de servicio, tal como se establece en el contrato colectivo de trabajo y al cual éstos no contribuyen. El plan también cubre las primas de antigüedad al que tienen derecho los empleados tanto para los que optaron por el PPCD o el PPBD, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo. Las aportaciones en 2004 y 2003 ascienden a \$95,876 (nominales) y \$752,282 (nominales), respectivamente.

El costo, las obligaciones y activos de los fondos de los planes PPBD, prima de antigüedad y beneficios médicos posteriores al retiro mencionados en la nota 2q, se determinaron con base en el cálculo de fecha 30 de noviembre de 2002, preparado por actuarios independientes.

El proceso de reducción y extinción derivado de los trabajadores que optaron por el PPCD implicó una reducción del costo neto del periodo del PPBD que fue similar al monto de contribución anual del PPCD.

Los componentes del costo (ingreso) de los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, son los siguientes (en pesos nominales):

	2004		2003	
	Pensiones y prima de antigüedad	Gastos médicos	Pensiones y prima de antigüedad	Gastos médicos
Costo laboral	\$37,293	45,690	67,618	33,808
Costo financiero	68,276	78,659	75,725	40,693
Rendimiento de los activos del plan	(87,081)	(48,234)	(69,127)	(3,431)
Amortización de servicios anteriores y modificaciones al plan	(1,066)	26,097	5,896	51,465
Variaciones en supuestos y ajustes al plan	5,504	54,039	(66)	-
Amortización del pasivo de transición	4,570	15,128	4,830	14,408
Efecto de reducciones/extinciones	(56,159)	-	-	-
Efecto inflacionario	963	5,998	-	-
Costo (ingreso) neto del periodo	<u>\$(27,700)</u>	<u>177,377</u>	<u>84,876</u>	<u>136,943</u>

	2004	2003
Costo (ingreso) neto del periodo		
Pensiones y prima de antigüedad (PPBD)	\$ (27,700)	84,876
Gastos médicos	177,377	136,943
Aportación del periodo		
Pensiones (PPCD)	40,000	-
	<u>\$189,677</u>	<u>221,819</u>

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, las obligaciones laborales se analizan a continuación:

	2004		2003	
	Pensiones y prima de antigüedad	Gastos médicos	Pensiones y prima de antigüedad	Gastos médicos
Obligaciones por beneficios proyectados (OBP) del PPBD	\$ 1,378,036	1,692,109	1,432,738	1,522,625
Ganancias no reconocidas (partidas pendientes de amortizar)	<u>21,611</u>	<u>(1,144,038)</u>	<u>(18,101)</u>	<u>(1,204,885)</u>

Activos requeridos	1,399,647	548,071	1,414,637	317,740
Menos: activos del plan	<u>1,457,734</u>	<u>881,671</u>	<u>1,414,637</u>	<u>766,429</u>
Activo neto proyectado	<u>\$ 58,087</u>	<u>333,600</u>	<u>-</u>	<u>448,689</u>

Las tasas reales utilizadas en las proyecciones actuariales son:

	2004	2003
Tasa de rendimiento del fondo	6.50%	6.50%
Tasa de descuento	5.25%	5.25%
Tasa de incremento de salarios	1.50%	1.50%
Tasa de inflación estimada	3.50%	3.50%

(17) Obligaciones subordinadas en circulación-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 las obligaciones subordinadas no convertibles en títulos representativos de capital y sus intereses devengados se integran como se muestra a continuación:

	2004	2003
Obligaciones colocadas:		
En 2003, con vencimiento en 2013	\$2,200,000	2,319,918
Intereses devengados por pagar	<u>6,681</u>	<u>4,246</u>
Total de obligaciones subordinadas	<u>\$2,206,681</u>	<u>2,324,164</u>

Las obligaciones devengan intereses a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE), a plazo equivalente a 28 días. El Banco se reserva el derecho de amortizar anticipadamente las mismas a partir de mayo de 2009.

(18) Impuesto Sobre la Renta (ISR), Impuesto al Activo (IMPAC) y Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU)-

De acuerdo con la legislación vigente, las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IMPAC. Para determinar el ISR, la Ley respectiva contiene disposiciones específicas para la deducibilidad de gastos y el reconocimiento de los efectos de la inflación. La PTU se calcula sobre las mismas bases que el ISR. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004, la PTU registrada asciende a \$259,728.

El IMPAC se calcula aplicando la tasa del 1.8% sobre los activos, deducidos de ciertos pasivos. El IMPAC causado en exceso del ISR del ejercicio se puede recuperar en los diez ejercicios siguientes, actualizado por inflación.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el gasto en el estado consolidado de resultados por ISR y PTU causado asciende a \$1,162,387 y \$20,976, respectivamente.

Durante 2004, HSBC presentó declaraciones complementarias de ISR por los años 1999 a 2003, generados con el propósito de evitar diferencias entre los criterios adoptados conforme a la Ley por HSBC y los criterios externados por funcionarios de la SHCP, sobre el tratamiento fiscal relacionado con las operaciones con el swap IPAB (antes Fobaproa).

Los efectos derivados de las declaraciones complementarias consideran que tanto los efectos favorables y desfavorables tendrán efecto fiscal hasta la liquidación del swap, razón por la que disminuyen las pérdidas fiscales en \$2,567,944. Lo anterior no originó ninguna multa o sanción para HSBC.

A continuación se presenta, en forma condensada, una conciliación entre el resultado contable y para efectos de ISR y PTU de HSBC no consolidado:

	ISR	
	2004	2003
Resultado antes de ISR, PTU y participación en subsidiarias no consolidables, asociadas y afiliadas	\$5,484,798	2,434,902
Más (menos) resultado antes de impuestos de subsidiarias consolidadas	(18,300)	89,817
Efecto contable de la inflación, neto	<u>485,785</u>	<u>222,898</u>
Resultado en pesos nominales del Banco	5,952,283	2,747,617
(Menos) más partidas en conciliación, (en pesos nominales)		
Diferencia entre depreciación contable y fiscal	(25,609)	(44,944)

Efecto fiscal de la inflación, neto	292,031	(254,430)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,824,810)	(488,014)
Reserva pagaré FOBAPROA y pérdida compartida	197,486	-
Quebrantos	656,988	395,474
Gastos no deducibles	176,801	123,976
Plan de pensiones	-	(500,000)
Provisiones	(284,496)	(486,193)
Fideicomiso UDIS Banxico	(480,514)	-
Gastos pagados por anticipado	(261,431)	-
Recuperaciones no acumulables	(526,613)	-
Otros, neto	<u>(285,099)</u>	<u>(97,645)</u>
Utilidad gravable antes de amortización de pérdidas	2,587,017	1,395,841
Amortización de pérdidas de ejercicios anteriores	<u>(448,032)</u>	<u>(1,395,841)</u>
Resultado fiscal	<u>\$2,138,985</u>	<u>-</u>
ISR causado a la tasa de 33%	\$705,865	-
PTU causada a la tasa de 10%	248,370	-
Exceso en provisión	<u>183,126</u>	<u>-</u>
ISR y PTU en el estado de resultados	<u>\$1,137,361</u>	<u>-</u>
ISR y PTU diferidos:		

El decremento en el impuesto diferido por el año de 2004, se integra principalmente por la amortización de pérdidas fiscales, el efecto de los Cetes especiales UDIS-Banxico y la pérdida compartida (loss sharing, ver nota 10b). El decremento del impuesto diferido por el año de 2003, se integra principalmente por el efecto de la fusión de HSBC Bank México, S.A. (ver nota 1) y la reserva de valuación. Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2004 y 2003, se muestran a continuación:

	ISR	
	2004	2003
Activos diferidos		
Valuación de instrumentos financieros	\$ -	124,826
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,496,082	3,325,769
Estimación para castigos de bienes adjudicados	567,146	-
Pérdidas fiscales por amortizar	31,034	965,112
Activo fijo	19,335	-
Loss-Sharing	2,086,424	-
Reserva de valuación	(84,565)	(304,000)
Otros	<u>154,376</u>	<u>114,924</u>
	<u>4,269,832</u>	<u>4,226,631</u>
Pasivos diferidos		
Cetes especiales UDIS-Banxico	(1,201,058)	-
Valuación de instrumentos financieros	(28,605)	-
Fideicomisos UDIS	(657,463)	(664,408)
Activo fijo	-	(29,950)
Deducciones anticipadas	(140,000)	(210,000)
Gastos pagados por anticipado	(79,444)	-
Otros	<u>(26,060)</u>	<u>-</u>
	<u>(2,132,630)</u>	<u>(904,358)</u>
Actualización	<u>-</u>	<u>181,090</u>
Activo diferido, neto	<u>\$2,137,202</u>	<u>3,503,363</u>

La reserva de valuación de los activos diferidos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 fue de \$84,565 y \$320,570 (\$304,000 nominales), respectivamente. Para evaluar la recuperabilidad de los activos diferidos, la administración de HSBC considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recupere.

La realización final de los activos diferidos depende de varios factores como la generación de utilidad gravable en el futuro, el comportamiento de la cartera de crédito y su reserva entre otros. Al llevar a cabo esta evaluación, la administración de HSBC considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

Otras consideraciones:

De acuerdo con la Ley del ISR, es posible amortizar la pérdida fiscal de un ejercicio, actualizada por inflación, contra la utilidad gravable de los diez ejercicios fiscales siguientes. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004, HSBC, amortizó la totalidad de sus pérdidas pendientes de amortizar. A partir del ejercicio fiscal de 2005, la tasa al ISR cambia de 32% al 30% la cual disminuirá en un punto porcentual por ejercicio fiscal, hasta llegar al 28% en el 2007.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del Impuesto Sobre la Renta presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

(19) Capital contable-

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

(a) Estructura del capital social-

Movimientos 2004

El 27 de abril de 2004, la asamblea general ordinaria de accionistas, acordó traspasar la utilidad neta del ejercicio 2003 por \$1,637,261 (\$1,552,630 nominales), afectando \$163,726 (\$155,263 nominales) a la reserva legal y el resto \$1,473,535 (\$1,397,367 nominales) se registró en la cuenta de otras reservas y será puesto a disposición de los accionistas hasta que así lo acuerde el Consejo de Administración.

El Consejo de Administración el 22 de junio y 13 de diciembre de 2004 pagó dividendos por \$1,787,239 (\$1,725,004 nominales) y \$574,999, respectivamente.

Después de los movimientos antes mencionados, el capital social al 31 de diciembre de 2004 está integrado por 1,001,715,231 acciones con valor nominal de dos pesos cada una, de las cuales 909,930,993 están representados por acciones de la serie "F" y 91,784,238 acciones de la serie "B".

Movimientos 2003

El 2 de abril de 2003, la asamblea general extraordinaria de accionistas acordó cancelar 1,266,636 acciones de tesorería serie "O", pendientes de suscripción y pago con la subsecuente reducción de capital social autorizado en \$2,534 (nominales), así como aumentar el capital social de HSBC en la cantidad de \$197,914 (\$183,374 nominales), mediante la emisión de 91,687,041 acciones serie "O". Derivado del aumento se reconocieron \$775,622 (\$718,632 nominales) de prima en emisión de acciones. Asimismo, se acordó la fusión de HSBC Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple Filial con HSBC, quedando este último como entidad fusionante.

El 28 de abril de 2003, la asamblea general extraordinaria y ordinaria de accionistas, acordó traspasar la pérdida neta del ejercicio 2002 por \$7,343,476 (\$6,701,647 nominales) al capital contribuido, en la cuenta "Prima en emisión de acciones", así como aprobó la conversión de las acciones serie "O" propiedad del Grupo en acciones serie "F" y las restantes propiedad de cualesquiera otros accionistas en acciones de la serie "B".

El 30 de abril de 2002 la asamblea general ordinaria de accionistas, puso a disposición del Consejo de Administración el saldo de la cuenta otras reservas (registrado en reservas de capital) correspondiente a la

utilidad neta registrada en el ejercicio 2001. El 24 de abril de 2003, en sesión del Consejo de Administración, se decretó y pagó un dividendo por \$107,786 (\$100,000 nominales).

El 4 de noviembre de 2003, la asamblea general extraordinaria de accionistas, acordó cancelar 91,687,041 acciones serie "B" mediante reembolso a los accionistas de \$10.9256 pesos por acción con la consecuente reducción de capital social en la cantidad de \$193,370 y en prima en venta de acciones en \$862,970. El 29 de diciembre de 2003 se realizó la reducción de capital y prima por \$193,370 y \$862,970, respectivamente, y en esa misma fecha el Grupo incrementó el capital social más una prima en venta de acciones por los mismos importes.

Después de los movimientos antes mencionados, el capital social al 31 de diciembre de 2003 está integrado por 1,001,715,231 acciones con valor nominal de dos pesos cada una, de las cuales 909,930,993 están representados por acciones de la serie "F" y 91,784,238 acciones de la serie "B".

(b) Resultado integral-

El resultado integral, que se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de HSBC durante el año y se integra por el resultado neto y los efectos por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta, tenencia de activos no monetarios (inmuebles, mobiliario y equipo) y de las inversiones permanentes en acciones, así como el efecto de conversión de la compañía subsidiaria extranjera, las cuales, de conformidad con los principios de contabilidad aplicables, se registraron en el capital contable.

(c) Restricciones al capital contable-

La Ley de Instituciones de Crédito obliga a HSBC a separar anualmente el 10% de sus utilidades para constituir reservas de capital hasta por el importe del capital social pagado.

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el ISR sobre el importe reembolsado o distribuido, que exceda los montos determinados para efectos fiscales.

Las utilidades de las subsidiarias no podrán distribuirse a los accionistas de HSBC hasta que sean cobrados los dividendos. Asimismo, las utilidades provenientes de valuación a precios de mercado de inversiones en valores y operaciones con valores y derivadas no podrán distribuirse hasta que se realicen.

(d) Capitalización-

La SHCP requiere a las instituciones de crédito tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las reglas establecidas por el Banco Central. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la información correspondiente al capital neto, activos en riesgo y requerimientos de capital de HSBC (en millones de pesos) se presenta a continuación:

	2004	2003
Capital básico, complementario y neto		
Capital contable	\$12,966.6	12,274.7
Menos deducciones requeridas		
Impuestos diferidos	-	(1,716.3)
Activos intangibles	(1,065.2)	(443.1)
Inversiones en acciones de entidades financieras	(15.8)	(26.4)
Inversiones en acciones de empresas	(32.6)	(34.8)
Inversiones en instrumentos subordinados	<u>(25.4)</u>	<u>(8.4)</u>
Capital básico (Tier 1)	11,827.6	10,045.7
Más		
Obligaciones subordinadas	2,200.0	2,320.8
Reservas preventivas por riesgos crediticios generales	<u>833.2</u>	<u>771.0</u>

Capital complementario (Tier 2)	<u>3,033.2</u>	<u>3,091.8</u>
Capital neto (Tier 1+ Tier 2)	<u>\$14,860.8</u>	<u>13,137.5</u>
Activos en riesgo y requerimiento de capital		

	Activos en riesgo equivalentes		Requerimiento de capital	
	2004	2003	2004	2003
Riesgo de mercado:				
Operaciones o posiciones en:				
Pesos con tasa nominal	\$29,322.1	19,857.2	2,345.8	1,588.6
En pesos con tasa real o denominados en UDIS	1,241.5	1,158.2	99.3	92.7
En moneda extranjera con tasa nominal	1,364.5	1,799.7	109.2	144.0
En UDIS o con rendimiento referido al INPC	13.3	10.7	1.1	0.9
Divisas o con rendimiento relativo indizado al tipo de cambio	3,156.1	2,867.4	252.5	229.4
Acciones o con rendimiento relativo indizado	<u>0.2</u>	<u>40.7</u>	<u>-</u>	<u>3.3</u>
Total riesgo de mercado	<u>35,097.7</u>	<u>25,733.9</u>	<u>2,807.9</u>	<u>2,058.9</u>
Riesgo de crédito:				
Grupo I (ponderados al 0%)	-	-	-	-
Grupo II (ponderados al 10%)	245.9	300.3	19.7	24.0
Grupo II (ponderados a 11.5%)	-	1.2	-	0.1
Grupo II (ponderados al 20%)	5,810.7	6,154.0	464.9	492.3
Grupo II (ponderados al 23%)	1,063.9	491.1	85.1	39.3
Grupo III (ponderados al 50%)	14.5	16.5	1.2	1.3
Grupo III (ponderados al 100%)	62,304.9	57,742.3	4,984.4	4,619.4
Grupo III (ponderados al 112%)	1,610.8	1,024.9	128.9	82.0
Grupo III (ponderados al 115%)	-	193.3	-	15.5
Grupo III (ponderados al 150%)	<u>2,365.9</u>	<u>1,447.3</u>	<u>189.3</u>	<u>115.8</u>
Total riesgo de crédito	<u>73,416.6</u>	<u>67,370.9</u>	<u>5,873.5</u>	<u>5,389.7</u>
Total riesgo de mercado y crédito	<u>\$108,514.3</u>	<u>93,104.8</u>	<u>8,681.4</u>	<u>7,448.6</u>

	2004	2003
Indíces de capitalización		
Capital a activos en riesgo de crédito		
Capital básico (Tier 1)	16.11%	14.91%
Capital complementario (Tier 2)	4.13%	4.59%
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	<u>20.24%</u>	<u>19.50%</u>
Capital a activos en riesgo de mercado y crédito		
Capital básico (Tier 1)	10.90%	10.79%
Capital complementario (Tier 2)	2.80%	3.32%
Capital neto (Tier 1 + Tier 2)	<u>13.70%</u>	<u>14.11%</u>

A partir de noviembre de 2002, HSBC dejó de utilizar las facilidades regulatorias, mencionados en el artículo tercero transitorio de las reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple.

(20) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, HSBC lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. De acuerdo con las políticas del Banco, todas las operaciones de crédito con partes relacionadas son autorizadas por el Consejo de Administración y se pactan con tasas de mercado, garantías y condiciones acordes a

sanas prácticas bancarias. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, HSBC había otorgado préstamos a partes relacionadas por un total de \$535,305 y \$1,310,209, respectivamente.

Además de los intereses y comisiones sobre los préstamos antes mencionados, las principales transacciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, se muestran a continuación:

	2004	2003
Transacciones		
Ingresos		
Servicios administrativos	\$221,813	246,285
Otros	<u>203,414</u>	<u>8,003</u>
	<u>\$425,227</u>	<u>254,288</u>
Gastos		
Primas de seguros	\$282,502	266,787
Intereses y comisiones, pagadas	1,111	870
Premios por reporto	152,163	149,198
Gastos de administración	2,625	45,688
Rentas	4,477	-
Otros	<u>1,999</u>	<u>-</u>
	<u>\$444,877</u>	<u>462,543</u>

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2004 y 2003, se integran a continuación:

	2004		2003	
	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar
Fondos de inversión	\$11,549	-	17,348	-
HSBC Seguros, S.A. de C.V.	-	3,565	-	21,498
HSBC Vida, S.A. de C.V.	-	2,686	6,090	38,945
HSBC Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	3,185	-	7,208	3,026
HSBC Fianzas, S.A.	7,983	11	-	1,683
HSBC Pensiones, S.A.	646	376	-	614
INMX Servicios, S.A. de C.V.	-	-	1,840	-
INMX Comercialización, S.A. de C.V.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>358</u>	<u>-</u>
	<u>\$23,363</u>	<u>6,638</u>	<u>32,844</u>	<u>65,766</u>

(21) Cuentas de orden-

(a) Apertura de créditos irrevocables y avales otorgados-

Al 31 de diciembre de 2004, HSBC tenía compromisos irrevocables para conceder préstamos por \$2,192,775 y había otorgado avales por \$217,820 (\$674,635 y \$72,252, respectivamente, en 2003).

El monto de las provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2004 para las cartas de créditos y deudores por aval, asciende a \$27,801 y \$18,707 en 2003, respectivamente, y se encuentra incluida en la estimación preventiva para riesgos crediticios.

(b) Bienes en fideicomiso o mandato-

La actividad fiduciaria de HSBC, que se registra en cuentas de orden, se analiza como sigue:

	2004	2003
Fideicomisos de:		
Administración	\$28,500,279	19,818,696
Garantía	11,913,218	10,559,577
Inversión	12,111,003	7,560,583
Otros	<u>8,961,254</u>	<u>7,735,427</u>
	61,485,754	45,674,283

Mandatos	<u>321,875</u>	<u>109,268</u>
	<u>\$61,807,629</u>	<u>45,783,551</u>

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, correspondientes a la actividad fiduciaria, ascienden a \$109,674 y \$107,824, respectivamente.

El 4 de junio de 2004, Atlántico a través del IPAB en su carácter de liquidador y HSBC celebraron un convenio de sustitución fiduciaria en los términos del artículo 29 fracción III de la LIC y del Convenio de Reconocimiento de Adeudo y Cesión, con la finalidad de sustituir a Atlántico en todos los derechos, obligaciones y cargos fiduciarios, en relación con cada uno de los contratos de fideicomiso que Atlántico tuviera vigentes a esa fecha, por lo que HSBC se obliga a realizar todas y cada unas de las funciones legales, administrativas, operativas y contables para cumplir los fines de cada uno de los fideicomisos. El monto del traspaso ascendió a \$7,908,619 nominales.

(c) Operaciones por cuenta de terceros-

Los recursos administrados por HSBC, atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros del sistema financiero mexicano, se registran en cuentas de orden y se analiza como se muestra a continuación:

	2004	2003
Fondos de sociedades de inversión		
Administrados por HSBC	\$515,940	544,452
Otros	920,174	677,959
Valores gubernamentales	15,395,593	3,827,230
Acciones y otros	<u>8,068,206</u>	<u>9,582,001</u>
	<u>\$24,899,913</u>	<u>14,631,642</u>

En caso de que los recursos queden invertidos en instrumentos de captación del monto correspondiente se incluye en el balance general consolidado.

(d) Bienes en custodia-

HSBC registra en esta cuenta los bienes y valores ajenos que se reciben en custodia o bien, para su administración. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, esta cuenta se integra como se muestra a continuación:

	2004	2003
Valores en custodia	\$8,097,306	32,068,511
Valores en garantía	623,911	2,371,207
Valores en administración	<u>40,416,023</u>	<u>78,502,463</u>
	<u>\$49,137,240</u>	<u>112,942,181</u>

(22) Información adicional sobre segmentos y resultados-

(a) Estado de resultados condensado por segmentos-

El estado de resultados condensado por segmentos incluye Banca Comercial y Patrimonial (PFS), Banca Empresarial (CMB), Corporativo Banca de Inversión y Mercados (CIBM) y Otras Actividades Corporativas (OAC). A continuación se menciona una breve descripción de los segmentos de negocio con los que opera HSBC:

Banca comercial y patrimonial (Personal Financial Services)- Segmento de negocio dirigido principalmente a personas físicas que comprende en su mayoría los productos de consumo, entre los que destacan tarjetas de crédito, préstamos personales y para auto, así como créditos hipotecarios y captación tradicional.

Banca empresarial (Commercial Banking)- Segmento de negocio dirigido principalmente a personas morales, con productos de financiamiento en pesos mexicanos y otras divisas, líneas de crédito para capital de trabajo, préstamos a plazo, así como el financiamiento para exportaciones, además de servicios financieros relativos a cuentas de cheques e inversiones y administración de efectivo.

Corporativo, banca de inversión y mercados (Corporate, Investment Banking & Markets)- Este segmento incluye líneas de productos dirigidos principalmente a personas morales y que consisten en servicios fiduciario, tesorería y custodia, asesoría en finanzas corporativas, así como los servicios de administración de

Interés minoritario	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>0.1</u>	<u>0.1</u>
Resultado neto	<u>\$805.5</u>	<u>437.7</u>	<u>486.2</u>	<u>(92.2)</u>	<u>1,637.2</u>

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el margen financiero se integra por los componentes que se presentan a continuación:

Ingresos por intereses:

Los ingresos por intereses por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, se integran como se muestra a continuación:

	2004	2003
Disponibilidades	\$1,468,512	1,518,345
Inversiones en valores	2,106,886	1,064,910
Intereses y premios en operaciones de reporto	3,068,366	4,232,132
Cartera de crédito	11,199,592	10,788,523
Otros, incluyendo actualización	<u>662,061</u>	<u>532,805</u>
	<u>\$18,505,417</u>	<u>18,136,715</u>

A continuación se presenta la integración de los intereses provenientes de la cartera de créditos por tipo de crédito:

	2004		2003	
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida
Créditos comerciales	\$1,720,763	124,400	1,756,299	174,968
Créditos a entidades financieras	216,451	125	174,193	162
Créditos al consumo	3,068,018	27,055	2,672,517	21,569
Créditos a la vivienda	1,172,290	19,445	1,228,807	58,730
Créditos a entidades gubernamentales	382,569	567	210,602	252
Créditos al IPAB	<u>4,467,909</u>	<u>—</u>	<u>4,490,424</u>	<u>—</u>
	<u>\$11,028,000</u>	<u>171,592</u>	<u>10,532,842</u>	<u>255,681</u>
	<u>\$11,199,592</u>		<u>10,788,523</u>	

Gastos por intereses:

Los gastos por intereses por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, se integran como se muestra a continuación:

	2004	2003
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$605,843	373,165
Depósitos a plazo	2,371,436	2,434,132
Préstamos interbancarios y de otros organismos	482,504	540,498
Intereses y premios en reportos	3,070,380	4,321,183
Intereses por obligaciones subordinadas	157,749	156,059
Otros, incluyendo actualización	<u>222,511</u>	<u>373,653</u>
	<u>\$6,910,423</u>	<u>8,198,690</u>

Resultado por posición monetaria:

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, el resultado por posición monetaria neto proveniente de las cuentas relativas al margen financiero generó una pérdida de \$264,561 y \$177,255, respectivamente.

A continuación se muestra el saldo promedio de los principales activos y pasivos monetarios, que se utilizaron para la determinación del mismo (nominales):

	2004	2003
Activos		
Disponibilidades	\$34,797,371	34,511,830
Inversiones en valores	26,224,272	10,619,845

Operaciones con valores derivadas	62,414	39,373
Cartera de crédito	<u>107,009,141</u>	<u>103,227,300</u>
Total de activos	<u>168,093,198</u>	<u>148,398,348</u>
Pasivos		
Captación	151,504,393	132,593,248
Préstamos bancarios y de otros organismos	10,208,135	9,777,491
Operaciones con valores y derivadas	(17,313)	7,869
Obligaciones subordinadas	<u>2,204,834</u>	<u>2,032,964</u>
Total de pasivos	<u>163,900,049</u>	<u>144,411,572</u>
	<u>\$4,193,149</u>	<u>3,986,776</u>

(b) Resultado por intermediación-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, el resultado por intermediación se integra como se muestra a continuación:

	2004	2003
Resultado por valuación		
Inversiones en valores	\$4,359	(1,510)
Operaciones de reporte	(8,141)	33,002
Operaciones con instrumentos financieros derivados de negociación	65,229	(17,483)
Operaciones de rango	-	(519)
Divisas y metales	<u>(3,717)</u>	<u>15,381</u>
	<u>57,730</u>	<u>28,871</u>
Resultado por compraventa		
Inversiones en valores	236,284	187,903
Instrumentos financieros derivados y reportos	26,920	333,336
Divisas y metales	<u>559,633</u>	<u>522,257</u>
	822,837	1,043,496
Actualización	-	<u>75,326</u>
	<u>\$880,567</u>	<u>1,147,693</u>

(c) Otros productos-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, el rubro de otros productos se integra a continuación:

	2004	2003
Recuperaciones	\$773,506	150,982
Utilidad en venta de bienes adjudicados o recibidos en dación de pago	292,005	258,766
Utilidad en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	33,511	4,601
Otros, incluyendo actualización	<u>190,125</u>	<u>226,801</u>
	<u>\$1,289,147</u>	<u>641,150</u>

(d) Otros gastos-

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el rubro de otros gastos se integra de la siguiente forma:

	2004	2003
Castigos y quebrantos	\$874,059	534,528
Resultado por posición monetaria originado por partidas fuera del margen financiero	157,477	85,401
Otros, incluyendo actualización	-	<u>124,832</u>
	<u>\$1,031,536</u>	<u>744,761</u>

A continuación se muestra el saldo promedio de los principales activos y pasivos monetarios que se utilizaron para la determinación del resultado por posición monetaria fuera del margen financiero (pesos nominales):

	2004	2003
Activos		
Inversiones en valores	\$128,928	49,890

Otras cuentas por cobrar	10,776,768	5,067,609
Bienes adjudicados	691,961	781,820
Impuestos diferidos	4,205,110	4,319,421
Inversiones permanentes en acciones	22,103	20,237
Otros	<u>560,726</u>	<u>83,644</u>
Total de activos	<u>\$16,385,596</u>	<u>10,322,621</u>
Pasivos		
Otras cuentas por pagar	11,375,525	7,647,475
Créditos diferidos	<u>1,430,535</u>	<u>633,712</u>
Total de pasivos	<u>12,806,060</u>	<u>8,281,187</u>
	<u>\$3,579,536</u>	<u>2,041,434</u>

(e) Indicadores financieros-

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003:

	2004	2003
Índice de morosidad	3.0%	4.5%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	195.2%	152.7%
Eficiencia operativa (gastos de administración y promoción/activo total promedio)	6.7%	6.6%
ROE (utilidad neta/capital contable promedio)	23.9%	12.5%
ROA (utilidad neta/activo total promedio)	1.5%	0.8%
Liquidez (activos líquidos/pasivos líquidos)*	73.6%	52.2%
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios/activos productivos promedio	5.8%	3.6%
Índice de capitalización respecto a riesgos de crédito	20.2%	19.5%
Índice de capitalización respecto a riesgos de crédito y mercado	13.7%	14.1%

* Activos líquidos- Disponibilidades, títulos para negociar y disponibles para la venta.

* Pasivos líquidos- Depósitos de exigibilidad inmediata, préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata y a corto plazo.

(f) Partidas extraordinarias-

Con motivo del intercambio del pagaré Fobaproa por instrumentos de pago a cargo del IPAB, el 13 de julio de 2004 el Banco por cuenta propia y en su carácter de fiduciario pagó la cantidad de \$6,873, por el monto actualizado de aquellos créditos que el IPAB calificó como relacionados y que formaban parte del Programa de Capitalización y Compra de Cartera. Como consecuencia, el Banco reconoció una pérdida por dicho importe, la cual fue registrada en el rubro de Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables en el estado de resultados consolidado.

(23) Compromisos y pasivos contingentes-**(a) Arrendamiento-**

Los inmuebles y algunos equipos de operación son tomados en arrendamiento principalmente de sus compañías subsidiarias. Los arrendamientos prevén ajustes periódicos de rentas, basándose en cambios de diversos factores económicos. El total de pagos por este concepto fue de \$821,247 en 2004 y \$811,194 en 2003.

(b) Juicios y litigios-

HSBC se encuentra involucrado en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que no se espera tengan un efecto importante en su situación financiera y resultados de operaciones futuros. Ciertos casos se encuentran cubiertos por la cláusula de indemnización del convenio complementario entre el IPAB, HSBC y Atlántico del 7 de diciembre de 2001.

(c) Beneficios al personal-

Los derivados de las obligaciones que se mencionan en el último párrafo de la nota 2q.

(d) Fiduciario-

La administración de HSBC está concluyendo un proceso de análisis e identificación de posibles contingencias derivadas de su responsabilidad como fiduciario. Al 31 de diciembre de 2004 se ha evaluado el riesgo asociado a cada fideicomiso y mandato, y con la información obtenida, se determinó que no existen las condiciones para crear una provisión al respecto.

(24) Administración de riesgos-

El proceso de administración integral de riesgos tiene como objetivo el identificar los riesgos, medirlos, hacer seguimiento de su impacto en la operación y controlar sus efectos sobre las utilidades y el valor del capital, mediante la aplicación de las estrategias de mitigación más adecuadas y la integración de la cultura de riesgo en la operación diaria.

El objeto fundamental de HSBC es la generación de valor para sus accionistas, manteniendo la estabilidad y solvencia de la organización. La adecuada gestión financiera incrementa la rentabilidad sobre activos productivos, permite el mantenimiento de niveles de liquidez adecuados y un control de la exposición a las pérdidas.

En cumplimiento de las disposiciones emitidas por la Comisión Bancaria y de los lineamientos establecidos por HSBC, se continúan instrumentando acciones para fortalecer la administración integral de riesgos, así como para identificar, medir, dar seguimiento, transferir y controlar las exposiciones a los riesgos de crédito, liquidez, mercado, así como de operación en general, y tecnológicos y legales en particular, en que incurre HSBC en las operaciones que realiza.

La responsabilidad del establecimiento de las políticas de administración de riesgos de HSBC y del nivel global de riesgo que éste debe asumir compete al Consejo de Administración. El Consejo de Administración debe aprobar por lo menos una vez al año, las políticas y procedimientos, así como la estructura de límites para los distintos tipos de riesgo y que están relacionados al capital contable de HSBC. Asimismo, el Consejo de Administración delega en la Alta Dirección, el Comité de Riesgos, la Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) y en la Dirección General Adjunta de Administración de Riesgos, la responsabilidad de implantar los procedimientos para la identificación, medición, seguimiento, control, información y revelación de riesgos, conforme a las políticas establecidas. Asimismo, el Consejo de Administración otorga las facultades al Comité de Riesgos para autorizar desviaciones a los límites establecidos, debiendo en este caso informar al propio Consejo de Administración, sobre dichas desviaciones.

Adecuándose a las disposiciones prudenciales de la Comisión Bancaria en materia de riesgos, la UAIR integra los riesgos de mercado, crédito, liquidez, operación y legal en los que HSBC incurre conforme a lo siguiente:

(a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros. El propósito de la administración de riesgos de mercado en HSBC consiste en identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos riesgos a que se encuentra expuesto HSBC.

El riesgo de mercado es medido a través del Valor en Riesgo (VaR) y el Valor Presente de un Punto Base (PVBP). Ambas medidas se monitorean de forma diaria con base a límites de exposición de riesgo de mercado debidamente aprobados por la Administración. El VaR es obtenido por Simulación Montecarlo, capturándose en él las pérdidas potenciales por movimientos en todos los factores de riesgo de mercado. Se ha elegido un nivel de confianza de 99.5% con periodo de retención o pronóstico de las pérdidas de 1 día, lo cual significa que el nivel del VaR representa la pérdida máxima que se puede tener en un día con una probabilidad de 99.5%. El PVBP es una medida de la exposición al riesgo por movimientos de las tasas de interés, calculándose para tasas en pesos, dólares y demás divisas donde HSBC tiene exposición por riesgo tasa de interés. Esta medida muestra la pérdida potencial por movimientos de un punto base de las tasas de

interés que intervienen en la determinación del precio de los activos y pasivos financieros. Es importante mencionar que para poder calcular el VaR y el PVBP, todas las posiciones de HSBC se marcan a mercado.

A continuación se presenta el VaR y PVBP de HSBC y su subdivisión en el Portafolio de Trading y Accrual para los últimos tres trimestres de 2004 (en millones de dólares).

Valor en Riesgo (VaR, no auditado):

	30 de septiembre de 2004	31 de diciembre de 2004	Límites	Promedio 4to. Trimestre 2004
HSBC	(6.53)	(9.630)	30.000	(6.770)
Accrual	(6.47)	(9.650)	35.000	(6.640)
Trading	(0.32)	(0.599)	6.000	(0.890)
Mesa de cambios	(0.01)	(0.029)	1.800	(0.068)
Mesa de dinero	(0.29)	(0.604)	5.000	(0.460)
Mesa de capitales	-	-	-	-
Valor Presente de un Punto Base" (PVBP, no auditado) para Tasas en Pesos:				
HSBC	0.206	0.068	0.500	0.170
Accrual	0.225	0.141	0.550	0.200
Trading	(0.018)	(0.073)	0.200	(0.033)
Mesa de cambios	NA	NA	NA	NA
Mesa de dinero	(0.018)	(0.073)	0.200	(0.033)
Mesa de capitales	NA	NA	NA	NA

* Valor absoluto.

NA = No Aplica

Nota: la gran mayoría de la exposición en riesgo por tasa de interés del HSBC se explica en el PVBP para tasas en pesos. El riesgo por tasa de interés en otras divisas, medido a través del PVBP, es prácticamente insignificante.

El VaR promedio de HSBC para el último trimestre de 2004 prácticamente se mantuvo en el nivel de VaR de cierre del trimestre anterior. El VaR al cierre creció 47% en el último trimestre respecto al trimestre anterior, debido principalmente al incremento en las posiciones de instrumentos financieros en el portafolio de Accrual. No obstante este incremento, se puede observar que el VaR promedio para dicho periodo se situó muy por debajo de la exposición al cierre, mostrando que la mayoría de los días del trimestre dicha medida de riesgo estuvo en niveles inferiores al nivel observado en el cierre. Durante el periodo, los niveles de VaR se mantuvieron por debajo de lo límites establecidos por la Administración.

El PVBP total para las tasas en pesos se redujo a la tercera parte para el cierre del último trimestre de 2004 con relación al periodo anterior, mientras que el PVBP promedio del periodo se situó en niveles inferiores al del cierre del trimestre anterior. Esto refleja una menor exposición al riesgo por tasa de interés en la posición neta de HSBC. Consecuentemente, los límites para PVBP no se rebasaron. Cabe recalcar que el PVBP mide la exposición en riesgo sólo por tasas de interés (aumento de un punto base), mientras el VaR mide la pérdida potencial debido a movimientos adversos en todos los factores de riesgo (tasas, cambios, etc.); esto hace que el cambio de ambas medidas no sea necesariamente en la misma dirección.

Con la finalidad de calibrar los modelos de VaR y PVBP se realizan regularmente pruebas de desempeño a través de un backtesting para el VaR, contrastando las pérdidas/ganancias que se hubieran generado conservando el portafolio durante el horizonte de pronóstico del VaR. Para el caso del PVBP, este se compara con la sensibilidad de los portafolios a las cotizaciones de mercado. Los resultados obtenidos en las pruebas han mostrado que los modelos son confiables.

(b) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez se genera principalmente por las brechas en los vencimientos de los activos y pasivos de la institución. Las operaciones pasivas de depósitos de clientes, tanto a la vista como a plazo, tienen vencimientos distintos de las operaciones activas de colocación de crédito e inversiones en valores.

HSBC tiene implementado límites de razones de liquidez, tanto en moneda nacional como en dólares. Estas razones de liquidez son calculadas de manera diaria y comparadas con los límites autorizados por el Comité de Activos y Pasivos y confirmados por el Grupo HSBC. Adicionalmente la institución realiza una revisión diaria de los compromisos de efectivo y evalúa los requerimientos de los principales clientes para la diversificación de fuentes de fondeo.

HSBC esta contemplando desarrollar para el 2005 una metodología para la medición del riesgo de liquidez basada en proyecciones de flujos de efectivo a distintos plazos y la elaboración de escenarios de liquidez.

HSBC ha desarrollado e implementado desde 2003 un plan de contingencia de liquidez, donde se definen las posibles contingencia de liquidez, se establecen los responsables del plan, los pasos a seguir en caso de una contingencia y se determinan las fuentes alternativas de fondeo a las que tendría acceso la institución en caso de alguna contingencia.

(c) Riesgo de crédito-

Las transacciones con clientes crean exposición a riesgo de crédito, la cual se registra tanto en el balance como en cuentas de orden. La exposición al riesgo de crédito registrada en el balance incluye aquellas partidas que representan un préstamo. Las partidas registradas en cuentas de orden que tienen riesgo de crédito representan un riesgo contingente para el HSBC.

HSBC ha desarrollado políticas y procedimientos para administrar el nivel y la composición del riesgo de su portafolio de crédito. El objetivo de ese proceso de administración de riesgo de crédito es cuantificar y administrar el riesgo de crédito en el portafolio y reducir el riesgo de pérdida que pudiera resultar porque un cliente incumpla con los términos establecidos en el título de crédito o en el contrato correspondiente, para ello, HSBC emplea modelos tipificados como modelos de incumplimiento. Bajo este enfoque, el riesgo de crédito deberá entenderse como el riesgo de impago e irrecuperabilidad de los créditos otorgados o por otorgar de un determinado cliente y en las operaciones con instrumentos financieros donde las contrapartes pudieran incumplir. El riesgo de impago se refiere a la probabilidad de que un cliente incumpla con los compromisos de pago adquiridos, tanto de capital como de intereses. Por su parte, el riesgo de irrecuperabilidad se refiere a la probabilidad de que en el futuro, HSBC no pueda recuperar los recursos otorgados a un cliente y sus accesorios.

Políticas y procedimientos para el otorgamiento, control y recuperación de créditos, así como evaluación y seguimiento del riesgo crediticio y métodos utilizados para identificar créditos comerciales emproblemados ya sean vigentes o vencidos.

Las áreas de negocio de HSBC elaboran los estudios para proponer nuevos créditos y recalificar los ya otorgados. Los estudios en cuestión contienen la argumentación de los ejecutivos de cuenta, así como la calificación propuesta de la solicitud.

Estas propuestas, son analizadas y calificadas por oficiales de crédito de la Dirección Ejecutiva de Análisis y Aprobación de Crédito y, en su caso, recomiendan al nivel facultado, quien resuelve. De esta manera se mantiene la necesaria separación entre originadores de negocio y la autorización crediticia.

El Consejo de Administración de HSBC es el responsable de la autorización de todos los préstamos, habiendo delegado dicha facultad en funcionarios de la Institución, como del Grupo en su casa matriz. El nivel de facultad delegada se otorga a los funcionarios en función a su nivel, experiencia y capacidad demostrada en HSBC, recayendo en la actualidad en ejecutivos del área de Crédito y Riesgos, y en la Dirección General.

A fin de contar con un adecuado seguimiento sobre el portafolio en general, es política de HSBC el que se elabore al menos una vez al año, el estudio de crédito de todos los clientes, y con una periodicidad semestral al menos en caso de clientes emproblemados. Dichos estudios pasan por los procesos normales de evaluación y autorización correspondientes a créditos nuevos y recalificados, a fin de mantener una correcta vigilancia.

Es responsabilidad del ejecutivo de cuenta responsable, la relación completa con el cliente durante todo el proceso de crédito, desde la originación hasta la recuperación total del crédito. Para ello, cuenta con herramientas y apoyos, como los sistemas de control de cartera, registro de líneas autorizadas, y el sistema de seguimiento de acciones legales entre otros. Existen áreas de apoyo para la recuperación de cartera especial, las cuales, al igual que todo el manejo de cartera vencida, se rige por políticas definidas al respecto.

Dentro de los procedimientos de crédito se contemplan acciones de detección temprana de créditos deteriorados, entre las que se encuentran: modificación en los niveles de riesgos entre un trimestre y otro, señales negativas derivadas de las visitas de inspección a instalaciones de los clientes, reportes negativos en el Buró de Crédito, o cambios adversos en el entorno económico del cliente. Una vez detectado el incremento en el riesgo, se establecen procedimientos de vigilancia que incluyen el traspaso de estas cuentas a áreas especiales de recuperación o de servicios de asesoría a clientes, estos últimos enfocados a labores preventivas más que correctivas.

Concentración de riesgo crediticio- HSBC tiene implementadas políticas y procedimientos para mantener un portafolio sano, diversificado y con riesgo prudente y controlado, entre los que destacan el establecimiento de límites de exposición a riesgo crediticio, considerando segmentos, monedas, etc.

Metodología para determinar las estimaciones preventivas para riesgos crediticios-

Mediante oficio número 601-II-DGSIFC-7651/2005 del 4 de febrero de 2005, la Comisión Bancaria comunicó a HSBC su anuencia para continuar utilizando por un periodo de dos años contados a partir del 1 de diciembre de 2004, la metodología interna de calificación que se viene empleando. La calificación de los créditos y su provisionamiento se realizan conforme a lo establecido por la Comisión Bancaria.

La metodología considera los siguientes factores de riesgo: riesgo país, comportamiento financiero, cobertura financiera, administración del deudor, fuerza global (su relación con el entorno, competitividad, fuerzas y debilidades), administración de la cuenta, estado de la industria, y experiencia de pago. Tales factores representan la valoración del perfil de riesgo crediticio del cliente y es el resultado de las experiencias de HSBC en sus análisis estadísticos y su adaptación al mercado mexicano.

La metodología de calificación interna clasifica tanto los créditos existentes como los propuestos en una escala de 1 a 10. Las calificaciones de 1 (riesgo bajo) a 5 (riesgo medio) constituyen riesgo aceptable; de 6 en adelante se consideran riesgo no aceptable y 10 constituye pérdida total. Conforme a las disposiciones oficiales aplicables, se ha establecido un esquema de correspondencia entre las calificaciones de crédito internas (1 a 10) y los grados de riesgo previstos por la Comisión Bancaria (ver nota 10).

Cultura de crédito-

A efectos de crear y fomentar la cultura de crédito, HSBC cuenta con programas de capacitación al personal que interviene todas las fases del proceso de crédito, entre los que destacan programas de perfeccionamiento en banca comercial, a través del cual se proporcionan herramientas de apoyo para el análisis y evaluación de riesgo crediticio, así como talleres de negociación y toma de decisiones.

Implementación de los criterios prudenciales en materia de crédito-

Acorde con las Disposiciones de Carácter Prudencial en Materia de Crédito, emitidas por la Comisión Bancaria, HSBC tiene establecidas medidas de control para identificar, medir y limitar de manera oportuna la toma de riesgos derivados de la actividad crediticia en sus distintas etapas, las cuales se encuentran contenidas en los Manuales de Políticas y procedimientos de crédito, mismos que son revisados y actualizados permanentemente y se someten una vez al año a la autorización del Consejo de Administración.

(d) Riesgo de Operación.

Los riesgos de operación son los de incurrir en pérdidas como consecuencia de fraudes, actividades no autorizadas, errores, omisiones, ineficiencias, fallos en los sistemas o por eventos externos, y son todos ellos, objeto del interés de la gestión de riesgos en HSBC. Quedan excluidos de esta definición los riesgos de estrategia y de reputación, no así de la agenda de gestión de otros riesgos de HSBC.

Para la gestión de estos riesgos, se ha dispuesto de una unidad central especializada, así como de la designación de casi un centenar de funcionarios de nivel medio, quienes, no obstante pertenecer a sus

propias áreas de negocio o de apoyo, mantienen una relación funcional con la unidad gestora de los riesgos de operación y se ocupan de las labores propias de dicha gestión.

Durante el segundo semestre de 2004 se llevó a cabo la identificación y evaluación de todos los riesgos de operación a todo lo largo de la estructura de HSBC. En este ejercicio, además de denominar y clasificar todos los riesgos reconocibles, se evaluaron tres parámetros para cada riesgo identificado: su factibilidad, su impacto y su exposición.

Con los valores obtenidos de estos parámetros, se determinó una calificación de riesgo a la que se asignó, según su relevancia, de mayor a menor, una de las primeras cuatro letras del alfabeto (A, B, C o D). Las proporciones de los riesgos calificados en cada una de estas gradaciones respecto del número total de riesgos evaluados quedaron distribuidas, respectivamente, en 5%, 20%, 50% y 25%.

Asimismo, por segundo año consecutivo, durante 2004 se llevó a cabo el registro de las incidencias mayores (que han conllevado un costo de cierta relevancia) y su incorporación en una base de datos. Esta base de datos habrá de constituir, en el futuro, y a medida que gane significado estadístico, en el soporte para el cálculo de estimaciones de capital económico por riesgo operacional.

Tanto los riesgos identificados y evaluados como las incidencias ocurridas durante el ejercicio, han sido identificadas con la debida etiqueta que los clasifica dentro de las diferentes categorías de riesgo, de acuerdo con la siguiente taxonomía:

Personas	Fraude de empleados/malicia (penal)
	Actividades no autorizadas/mala conducta de empleados (voluntario)
	Ley de Trabajo
	Interrupción laboral
	Pérdida o falta de personal clave
Procesos	Riesgo de procedimientos
	Valuación/fijación de precios
	Información y cumplimiento legal interno y externo
	Gestión de riesgo de proyectos/cambios
Sistemas	Riesgos de venta
	Riesgo de inversiones en tecnología informática
	Desarrollo e implementación de sistemas
	Fallas en los sistemas
	Fallas en la seguridad de los sistemas
Externos	Capacidad informática
	Obligaciones legales/públicas
	Actividades delictivas
	Riesgo de externalización/proveedores
	Desastres y fallas en los servicios de infraestructura
Riesgo reglamentario	
Riesgos políticos/gubernamentales	

La categoría de riesgos de operación, por su parte, contempla además dos clases específicas de riesgo: los riesgos tecnológicos y los legales.

Entendiendo la importancia de ejercer un control adecuado del riesgo tecnológico, los procesos relacionados con tecnologías de información han sido sometidos a un procedimiento de certificación ISO 9001, por lo que cuentan, además de una rigurosa metodología para su operación, con una abundante documentación. Esta documentación reside en un aplicativo informático diseñado ex profeso por el certificador ISO y se encuentra disponible para su revisión por parte de la autoridad supervisora.

En la gestión del riesgo legal, por su parte, se han tomado medidas que comprenden: el establecimiento de políticas y procedimientos para la adecuada gestión legal y la celebración de actos jurídicos; la estimación

de pérdidas potenciales derivadas de resoluciones judiciales o administrativas adversas; la divulgación a empleados y funcionarios de las disposiciones jurídicas y administrativas aplicables a sus operaciones; la realización de auditorías legales, la última de las cuales tuvo lugar en el mes de julio de 2004; así como el establecimiento de una base de datos histórica sobre las resoluciones judiciales y administrativas, sus causas y costos.

(R.- 211626)