

HSBC VIDA, S.A. DE C.V.
NOTAS DE REVELACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

HSBC Vida, S.A. de C.V. (La Institución), ha preparado las Notas de Revelación a los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2011 en cumplimiento a lo establecido por la Circular Única de Seguros en su capítulo 14.3 de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas. Las Notas, así como los Anexos y Cuadros respectivos, se presentan en el siguiente Informe:

NOTA DE REVELACION 4
INVERSIONES

14.3.9.- La Institución, no realizó operaciones con productos derivados durante el ejercicio.

14.3.10.- El rubro de Disponibilidades al 31 de diciembre de 2011 equivale a \$281,771, el cual representa el 0.02% del total del activo. La Institución no tiene ningún aspecto relevante que revelar.

14.3.11.- La Institución, dentro de sus inversiones tiene un importe de \$8,941,521 correspondiente a reservas ordenadas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF) y por la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF).

NOTA DE REVELACION 7
VALUACION DE ACTIVOS, PASIVOS Y CAPITAL

14.3.17.- Los supuestos utilizados por La Institución, en la valuación de los activos, pasivos y capital presentados en los estados financieros, así como una explicación de las metodologías empleadas para ello, son los siguientes:

Valuación de Activos y Capital.

I. Los estados financieros de la Institución están preparados con fundamento en la legislación de seguros y de acuerdo con las reglas y prácticas de contabilidad para las instituciones de seguros en México, establecidas por la Comisión, compuestas por reglas particulares que identifican y delimitan la entidad, y determinan las bases de cuantificación, valuación y revelación de la información financiera, las que, en algunos aspectos, difieren de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), principalmente en la clasificación y presentación de algunos rubros dentro de los estados financieros, por no realizar evaluaciones de deterioro en el valor de su mobiliario y equipo y por no tener establecido un “Marco conceptual”, incluyendo la supletoriedad de normas de información financiera.

La preparación de los estados financieros 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, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen: la valuación de instrumentos financieros, los activos por impuestos a la utilidad diferidos y las reservas técnicas. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

A continuación se presenta un resumen de las reglas de valuación seguidas por La Institución en la preparación de sus estados financieros:

Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera.

Los estados financieros que se acompañan fueron preparados de conformidad con las disposiciones de la Comisión en vigor a la fecha del balance general, las cuales incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 utilizando como indicadores los factores derivados de la Unidad de Inversión (UDI), cuyo valor es determinado en función de la inflación por el Banco de México. Al 31 de diciembre de 2011 el valor de la UDI utilizado fue de 4.69131.6

Disponibilidades.

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones diarias para financiar la operación de acuerdo a la circular vigente, con disponibilidad inmediata

Inversiones en Valores

La Comisión reglamenta las bases sobre las cuales la institución efectúa sus inversiones, para lo cual, ha establecido un criterio contable y de valuación, que clasifica las inversiones atendiendo a la intención de la administración sobre su tenencia, como se menciona a continuación:

Títulos para financiar la operación.

Son aquellos títulos de deuda o capital que tiene la institución con la intención de cubrir siniestros y gastos de operación. Los títulos de deuda se registran a costo y se valúan a su valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente y, en su defecto, se valúa a costo más intereses. Los títulos accionarios se valúan a mercado, en caso de que no existiera valor de mercado, se tomará el último precio registrado tomando como precio actualizado para valuación el valor contable de la emisora ó el costo de adquisición, el que sea menor. El devengamiento del rendimiento de los Títulos de Deuda (intereses, cupones o equivalentes) se determinará conforme al Método de Interés Efectivo.

Títulos disponibles para su venta.

Son títulos de deuda y accionarios que no son clasificados como inversiones para conservar a vencimiento o para financiar la operación. Se registran al costo y se valúan de igual manera que los títulos para financiar la operación y en caso de no existir cotización, se tomará el importe de su costo de adquisición, pero su efecto se reconoce en el capital contable, en el rubro de “superávit o déficit por valuación de acciones”, 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. El devengamiento del rendimiento de los Títulos de Deuda (intereses, cupones o equivalentes), se determinará conforme al Método de Interés Efectivo. Dichos rendimientos se deberán reconocer en el estado de resultados.

Títulos para conservar a vencimiento.

Son títulos de deuda adquiridos con la intención de mantenerlos al vencimiento. Sólo podrán clasificar valores en esta categoría, las instituciones de seguros que cuentan con la capacidad financiera para mantenerlos a vencimiento, sin menoscabo de su liquidez y que no existan limitaciones legales o de otra índole que pudieran impedir la intención original. Los títulos conservados a vencimiento se valorarán a su Costo Amortizado, reconociendo los rendimientos (intereses, cupones y equivalentes) en los resultados del ejercicio conforme se devenguen, conforme al Método de Interés Efectivo.

Transferencia entre categorías.

Las transferencias entre categorías de activos financieros sólo son admisibles cuando la intención original para la clasificación de estos activos se vea afectada por los cambios en la capacidad financiera de la Institución o Sociedad Mutualista o por un cambio en las circunstancias que obliguen a modificar la intención original.

Solamente podrán realizarse transferencias de títulos desde y hacia la categoría de títulos conservados a vencimiento y disponibles para la venta, con la aprobación del Comité de Inversiones, y que dichas operaciones no originen faltantes en las coberturas de reservas técnicas y de capital mínimo de garantía.

La Institución no podrá capitalizar ni repartir la utilidad derivada de la valuación de cualquiera de sus inversiones en valores hasta que se realice en efectivo.

La Institución debe de valorar los valores, documentos e instrumentos financieros que formen parte de su cartera y portafolio de inversiones, utilizando precios actualizados para valuación proporcionados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valorar cartera de valores, denominados “proveedores de precios”.

Capital Contable.

La integración del capital contable se muestra enseguida

Concepto	Capital Contribuido				Capital Ganado				Superávit o Déficit por Valuación	Total capital contable
	Capital o Fondo Social pagado	Obligaciones Subordinadas de conversión	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subsidiarias Participación en Otras Cuentas de Capital Contable	Exceso o Insuficiencia en la actualización del Capital Contable	Efecto Monetario Acumulado		
Saldo al 31 DE Diciembre DEL 2010	202,063,815	-	119,734,346	164,152,834	185,113,025	3,173	-	-	-	671,060,847
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS										
Subscripción de acciones										
Capitalización de utilidades										
Constitución de Reservas			18,511,303		18,511,303					
Pago de dividendos										
Distribuidos con fecha 28 Diciembre 2011				140,000,000						140,000,000
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores			16,660,172	149,941,550	166,601,723					
Otros										
Total	202,063,815	-	154,905,821	174,094,384	-	3,173	-	-	-	531,060,847
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL										
Utilidad integral										
Resultado del Ejercicio					196,066,555					196,066,555
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta										
Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable										
Ajustes por obligaciones laborales										
Venta de INMX Comercialización e INMX Servicios				2,779	2,779					
Otros				2,179	196,066,555					196,066,555
Total					196,066,555					196,066,555
Saldo al 31 DE Diciembre DEL 2011	202,063,815	-	158,245,649	190,751,777	196,066,555	395	-	-	-	727,127,403

Valuación de Pasivos:

I. HSBC Vida utilizó los métodos para la valuación de reservas técnicas en apego a las disposiciones contenidas en el capítulo 7 de la Circular Única de Seguros publicada el 13 de Diciembre de 2010 y estos métodos a su vez se encuentran registrados ante la CNSF.

Los supuestos utilizados en la metodología antes mencionada fueron determinados con base en la experiencia de la compañía.

Los factores que presentan un mayor grado de sensibilidad para todos los ramos son la siniestralidad.

II. Para los ramos de vida y accidentes y enfermedades no aplica.

III. Para los ramos de vida los supuestos de inflación y tipo de cambio utilizados para el cálculo de las reservas técnicas, son tomados del valor de la UDI y el tipo de cambio peso-dólar, publicados por el Banco de México. Para AP los supuestos de inflación utilizados para el cálculo de las reservas técnicas es la inflación.

La actualización mensual de pasivos esta en base a la Unidad de Inversión publicada por el Banco de México.

IV. La aseguradora utilizó sus propios patrones de siniestralidad y severidad, en los ramos respectivos, con base en la experiencia de la misma. Para la operación de Pensiones no aplica

V. La correlación significativa entre los diferentes supuestos empleados no aplica para los ramos de vida y accidentes y enfermedades.

VI. Las fuentes de información utilizadas para la valuación de reservas técnicas son:

- Información propia de la experiencia de la compañía correspondiente a primas y siniestros.
- Circulares y oficios emitidos por la CNSF.
- Diario Oficial de la Federación.

14.3.18.- Categorías de inversiones en instrumentos financieros.

I., II. y III. Naturaleza de cada una de las categorías, su composición por tipo de instrumento y los plazos de cada tipo de inversión.

Emisora	Costo (000's)	Plazo Promedio	% del Portafolio	Tipo de Riesgo
Total del portafolio	11,764,457		100%	
Deuda Financiar la Operación	5,733,551		48.7%	
Guber	4,889,496	632	41.6%	
NAFIN	228,695	2	1.9%	Mercado
BACMEXTF	260,572	272	2.2%	Mercado
BONOSF	168,079	948	1.4%	
BPA182F	378,596	572	3.2%	
CBIC007F	9,926	3,995	0.1%	
CETESF	1,432,091	90	12.2%	
SHF0002F	18,995	6,117	0.2%	
UDIBONOF	2,392,540	985	20.3%	
Privado	548,681	1,008	4.7%	
ARCAF	48,509	1,291	0.4%	Mercado, Liquidez, Crédito Contraparte
BIMBOF	10,000	1,619	0.1%	Mercado, Liquidez, Crédito Contraparte
CEMEXF	64,260	265	0.5%	Mercado, Liquidez, Crédito Contraparte
GASNF	64,000	1,231	0.5%	Mercado, Liquidez, Crédito Contraparte
KIMBERF	80,000	1,006	0.7%	Mercado, Liquidez, Crédito Contraparte
KOFF	40,000	1,563	0.3%	Mercado, Liquidez, Crédito Contraparte
NRFF	51,657	937	0.4%	
PE&OLESF	20,921	1,320	0.2%	
PEMEXF	67,334	1,927	0.6%	
TELMEXF	102,000	292	0.9%	
Financiero	295,375	1,297	2.5%	
BANAMEXF	80,000	2,070	0.7%	Mercado, Liquidez, Crédito Contraparte
BACOMERF	10,000	992	0.1%	Mercado, Liquidez, Crédito Contraparte
BINBURF	169,000	858	1.4%	Mercado, Liquidez, Crédito Contraparte
COMPARTF	36,375	1,724	0.3%	
Deuda Conservar a Vencimiento	6,029,395		51.3%	
Guber	5,879,975	5,614	50.0%	
CBICS	3,468,369	5,836	29.5%	Mercado
SHF	18,313	4,237	0.2%	Mercado
BONOS	438,911	1,511	3.7%	Mercado
UMS	148,424	1,791	1.3%	Mercado
UDIBONOS	1,804,167	6,519	15.3%	
NAFIN	1,790	2	0.0%	
Financiero	83,000	3,217	0.7%	
BACOMERV	48,000	5,304	0.4%	Mercado, Liquidez, Crédito Contraparte
INGBANKV	35,000	354	0.3%	Mercado, Liquidez, Crédito Contraparte
Privado	66,421	2,896	0.6%	
PEMEXV	66,421	2,896	0.6%	Mercado, Liquidez, Crédito Contraparte
Capital Financiar la Operación	1,511		0.0%	
Privado				
EDOARDO	1,511	0	0.0%	Mercado, Liquidez, Crédito Contraparte
Nota:	Los tipos de riesgos asociados con el portafolio en referencia son:			
	a) Riesgo de Mercado			
	b) Riesgo de Crédito			
	c) Riesgo de Liquidez			

IV.- La Institución no tiene bases de determinación del valor estimado para instrumentos de deuda no cotizados.

V.- La Institución no tiene pérdidas o ganancias no realizadas en el estado de resultados, con motivo de transferencias de títulos entre categorías.

VI.- La Institución no tiene eventos extraordinarios que afecten la valuación de la cartera de instrumentos financieros.

14.3.19.- La Institución no tiene asuntos pendientes de resolución que pudieran originar un cambio en la valuación de los activos, pasivos y capital reportados.

NOTA DE REVELACION 8 REASEGURO Y REASEGURO FINANCIERO

14.3.23.- La Institución no realiza operaciones de reaseguro financiero.

NOTA DE REVELACION 11 PASIVOS LABORALES

14.3.26.- El reconocimiento de los costos y reservas de pensiones y primas de antigüedad se determina de acuerdo con lo establecido en la NIF D-3 "Beneficio a los empleados" y conforme a lo dispuesto por la CNSF

Las principales características de los planes por estos conceptos son como sigue:

Plan de pensiones por jubilación: Los empleados participantes podrán solicitar su pensión a partir de los 60 años de edad, o desde los 55, siempre y cuando cumplan con 35 o más años de servicio. Existe además la opción de retiro entre los 56 y los 59 años de edad, siempre y cuando la suma de la edad más los años de servicio resulte igual o superior a 90.

La pensión que recibirá el participante a la fecha normal de retiro será la que resulte de aplicar la siguiente fórmula:

$$2.5\% \times SP \times AS, \text{ donde:}$$

SP = sueldo pensionable (el promedio del sueldo para efectos del plan de los últimos doce meses anteriores a la fecha de jubilación).

AS = servicio pensionable.

Pensión mínima: los empleados que se retiren con 25 años de servicio como mínimo, tendrán derecho a una pensión mínima equivalente al 75% del sueldo neto pensionable incluyendo en este concepto, la pensión que otorga el IMSS. (Se entenderá como sueldo neto pensionable al compuesto por el salario base mensual y el

aguinaldo, disminuido por el Impuesto Sobre la Renta que a la fecha del retiro le corresponda a un empleado participante)

En ningún caso, la pensión que otorgue el IMSS más la pensión prevista por el plan podrá ser menor al salario mínimo bancario.

Plan de primas de antigüedad: Según lo establece el art.162 de la Ley Federal del Trabajo el monto del beneficio será doce días de sueldo para efectos del plan por cada año de servicios prestados (Se considera el sueldo nominal diario que no exceda el doble del salario mínimo bancario a la fecha de pago)

La prima de antigüedad se paga por las siguientes condiciones de terminación de la relación laboral: muerte e invalidez total (desde el primer año de servicios), despido (desde el primer año de servicios pero sólo se considerará la antigüedad generada del 1ro. de Mayo de 1970 a la fecha del retiro) y separación voluntaria y jubilación (a partir de 15 años de servicios prestados).

Los resultados de la valuación actuarial bajo la metodología de cálculo de la Norma de Información Financiera D-3, para los planes de pensiones por jubilación y primas de antigüedad son:

Concepto	Plan de Pensiones	Primas de Antigüedad	Total Planes
Obligación por beneficios definidos (OBD)	0	(1,157)	(1,157)
Costo (Ingreso) Neto del Período 2011	(6,902)	468	(6,434)
Valor del mercado del fondo	294,919	5,251	300,170
(Pasivo) / Activo Neto Proyectado al 31/Dic/2011	294,919	3,661	298,580

Las principales hipótesis económicas de cálculo utilizadas para la valuación actuarial:

Tasa de descuento 8.50%

Tasa de incremento de salarios 4.50%

Tasa de incremento del salario mínimo general 3.50%

Inflación esperada a largo plazo 3.50%

Para propósitos de determinar las obligaciones a la fecha de valuación se utilizó la información al mes de noviembre de 2011.

La reserva para obligaciones laborales al retiro esta financiada por medio de aportaciones al fondo que maneja la compañía. La reserva se encuentra cubierta con inversiones en sociedades de inversión, los cuales se muestran a continuación:

ESTADO DE CUENTA

Concepto	Número de Títulos	Tipo de Valor	Costo Unitario	Emisora	Monto Invertido	Valuación	% Cartera
203564 FIDEICOMISO HBMX (SOC. INVERSION)	99,991	Acciones	1.03995	HSBCGOBB-1	1.270181	127,006.67	100.00
203599 FIDEICOMISO HBMX (SOC. INVERSION)	4,144	Acciones	1.04049	HSBCGOBB-1	1.270181	5,263.63	100.00

**NOTA DE REVELACION 13
CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO**

14.3.30.- A la fecha La Institución no tiene celebrados contratos de arrendamiento financiero.

**NOTA DE REVELACION 14
EMISION DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OTROS TITULOS DE CREDITO**

14.3.31.- A la fecha La Institución no tiene en su información financiera emisión de obligaciones subordinadas ni de cualquier otro título de crédito

**NOTA DE REVELACION 15
OTRAS NOTAS DE REVELACION**

14.3.32.- A la fecha La Institución no tiene actividades interrumpidas que afecten el estado de resultados de la institución.

14.3.34.- La Institución a la fecha no tuvo hechos ocurridos con posterioridad al cierre del ejercicio, que afecten las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2011.

Andrés G. Hammar
Director General

Oscar Castillo Monroy
Director de Finanzas

Andrew Paul Mccann
DGA Auditoría