



**HSBC SEGUROS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO HSBC**  
**NOTAS DE REVELACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE**  
**DICIEMBRE 2008**

**De acuerdo con la Circular S-18.2.2. Emitida por la CNSF.**

**NOTA DE REVELACION 4**  
**INVERSIONES**

**NOVENA:** HSBC Seguros, S.A. de C.V., Grupo Financiero HSBC (HSBC Seguros) no realizó operaciones con productos derivados durante el ejercicio.

**DECIMA:** El rubro de Disponibilidades al 31 de Diciembre del 2008 equivale a \$140,072,988, el cual representa el 3.0% del total del activo y la compañía no tiene ningún aspecto relevante que revelar.

**DECIMA PRIMERA:** HSBC Seguros, dentro de sus inversiones tiene un importe de \$100,779,076 correspondiente a reservas ordenadas por la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros.

**NOTA DE REVELACION 7**  
**VALUACION DE ACTIVOS, PASIVOS Y CAPITAL**

**DECIMA SEPTIMA:** Los supuestos utilizados por HSBC Seguros, 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 fundamentos 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 Nacional de Seguros y Fianzas (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 Financieras 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 reconocer de manera integral los efectos de los impuestos diferidos en la información financiera, por no consolidar sus estados financieros con el de sus compañías subsidiarias y hasta 2007 por no reconocer de manera integral los efectos de impuestos diferidos en la 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 y las reservas técnicas.

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

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

a) Los estados financieros de HSBC Seguros fueron preparados de conformidad con las disposiciones de la Comisión 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. El valor de la UDI al 31 de diciembre del 2007 fue de 3.932983

#### Disponibilidades.

Incluyen depósitos en cuentas bancarias en moneda nacional y dólares americanos

#### 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, el título se reclasificará a la categoría de “disponible para la venta”. Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio.

##### Títulos disponibles para su venta.

Son títulos de deuda y accionarios no clasificados como títulos para financiar la operación, pudiendo ser con carácter temporal o permanente. 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 menor entre su costo de adquisición y el valor contable de la emisora, 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.

Tratándose de inversiones permanentes en acciones la valuación se realiza a través del método de participación conforme a lo establecido en el Boletín B-8 de las NIF.

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 se valúan a su costo más intereses, conforme al método de línea recta, y se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

Transferencia entre categorías.

Las transferencias entre las 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 entidad, 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 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 (cifras en miles de pesos):

	Capital contribuido		Capital ganado			Insuficiencia en la actualización del capital contable	Total del capital contable
	Capital social pagado	Reserva legal	Subsidiarias	Resultados			
				De ejercicios anteriores	Del ejercicio		
Saldos al 31 de diciembre de 2006	\$ 169,345	125,782	794,236	158,606	851,295	(239,473)	1,859,791
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>							
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	69,917	152,108	629,270	(851,295)	-	-
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:</b>							
Actualización en la inversión de subsidiarias	-	-	3,499	-	-	-	3,499
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	924,565	-	924,565
Saldos al 31 de diciembre de 2007	169,345	195,699	949,843	787,876	924,565	(239,473)	2,787,855
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>							
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	186,897	737,668	(924,565)	-	-
Pago de dividendos (nota 13a)	-	-	-	(1,180,000)	-	-	(1,180,000)
<b>Movimiento inherente al reconocimiento de la utilidad integral:</b>							
Reconocimiento inicial del efecto acumulado de impuestos a la utilidad diferidos (nota 12)	-	-	-	14,842	-	-	14,842
Reclasificación del efecto monetario (nota 4a)	-	-	-	(239,473)	-	239,473	-
Reconocimiento inicial del efecto acumulado de impuestos a la utilidad diferidos de subsidiarias	-	-	59,087	-	-	-	59,087
Traspaso de utilidades no distribuidas a realizadas	-	-	(290,000)	290,000	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	1,064,595	-	1,064,595
Saldos al 31 de diciembre de 2008	\$ 169,345	195,699	905,827	410,913	1,064,595	-	2,746,379

**II.** El principal factor utilizado en el ajuste de los activos y capital es el INPC emitido por el Banco de México, hasta el 31 de Diciembre del 2006, y por el ejercicio del 2007 el valor de la UDI.

**III.-** La compañía utiliza los INPC, las UDIS y los tipos de cambio de cierre (dólares, udís y libras esterlinas básicamente) publicados en el DOF.

**IV.** Este inciso no aplica en la valuación de activos y capital.

**V.-** Este inciso no aplica en la valuación de activos y capital.

**VI.-** Las fuentes de información utilizadas para la valuación de activos y capital son:

- Circulares y oficios emitidos por la CNSF.
- Diario Oficial de la Federación.

### **Valuación de Pasivos:**

**I.** HSBC Seguros utilizó los métodos para la valuación de reservas técnicas en apego a las disposiciones contenidas en las circulares (S-10.1, S-10.3, S-10.5, S-10.6, S-10.7, S-10.8, S-10.9, S-05-05 y oficio 06-367-III-3.1/10287) y se encuentran registrados ante la CNSF.

Los supuestos utilizados en la metodología antes mencionada, fueron determinados con base en la experiencia de la compañía en el ramo de automóviles de los últimos 3 años, y de accidentes y enfermedades y daños de los últimos 5 años.

Los factores que presentan un mayor grado de sensibilidad en los ramos de accidentes y enfermedades y daños (incluye autos) son la siniestralidad.

**II.** Para los ramos de vida, accidentes y enfermedades y daños no aplica. Para el ramo de autos el principal factor utilizado en el ajuste de las reservas técnicas es el INPC emitido por el Banco de México.

**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 y daños los supuestos de inflación utilizados para el cálculo de las reservas técnicas es la inflación. Para el ramo de autos no existen supuestos de inflación y tipo de cambio que sean utilizados en la valuación de reservas técnicas.

**IV.** La aseguradora utilizó sus propios patrones de siniestralidad y severidad, en los ramos respectivos, con base en la experiencia de la misma.

**V.** La correlación significativa entre los diferentes supuestos empleados, no aplica para los ramos de vida, accidentes y enfermedades y daños (incluye autos).

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

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

**DECIMA OCTAVA:** 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.

Categorías Inversiones en Instrumentos Financieros.

Títulos de Deuda	Costo (000's)	Plazo Promedio	% del Portafolio	Tipo de Riesgo
<b>Total del Portafolio</b>	<b>3,090,977</b>		<b>100.0%</b>	
<b>Financiar la Operación</b>	<b>2,845,160</b>		<b>92.0%</b>	
<b>Guber</b>	<b>2,479,457</b>	<b>807</b>	<b>80.2%</b>	
BONDES	232,819	264	7.5%	Mercado
BONOS	54,651	1,500	1.8%	Mercado
CETES	1,387,574	161	44.9%	Mercado
NAFIN	457,783	2	14.8%	Mercado
UDIBONOS	269,421	2,363	8.7%	Mercado
UMS	77,209	551	2.5%	Mercado
<b>Privado</b>	<b>245,704</b>	<b>1,508</b>	<b>7.9%</b>	
CEMEX	60,084	1,606	1.9%	Mercado, Liquidez, Crédito Contraparte
AMX	41,468	1,633	1.3%	Mercado, Liquidez, Crédito Contraparte
FEMSA	8,306	938	0.3%	Mercado, Liquidez, Crédito Contraparte
TELFIM	20,074	1,296	0.6%	Mercado, Liquidez, Crédito Contraparte
TELMEX	88,000	2,728	2.8%	Mercado, Liquidez, Crédito Contraparte
PEMEX	26,262	848	0.8%	Mercado, Liquidez, Crédito Contraparte
EDOARDO	1,511		0.0%	Mercado, Liquidez, Crédito Contraparte
<b>Financiero</b>	<b>120,000</b>	<b>1,457</b>	<b>3.9%</b>	
BANSAN	110,000	2	3.6%	Mercado, Liquidez, Crédito Contraparte
BANCOMER	10,000	2,912	0.3%	Mercado, Liquidez, Crédito Contraparte
<b>Conservar a Vencimiento</b>	<b>245,817</b>		<b>8.0%</b>	
<b>Guber</b>	<b>245,817</b>	<b>4,924</b>	<b>8.0%</b>	
CBICS	93,258	10,414	3.0%	Mercado
BPAS	29,957	489	1.0%	Mercado
SHF	6,885	4,983	0.2%	Mercado
UDIBONOS	56,475	3,274	1.8%	Mercado
PEMEX	59,242	5460	1.9%	Mercado
<b>Capital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

**Nota:** Los tipos de riesgos asociados con el portafolio en referencia son:

- a) Riesgo de Mercado
- b) Riesgo de Crédito
- c) Riesgo de Liquidez

Todos los instrumentos que se tienen en posición, están comprados en directo, y los criterios utilizados para invertir los recursos están basados en la circular S.11.2, "Reglas para la Inversión de las Reservas Técnicas de las Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros".

**IV.-** HSBC Seguros no tiene bases de determinación del valor estimado para instrumentos de deuda no cotizados.

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

**VI.-** HSBC Seguros no tiene eventos extraordinarios que afecten la valuación de la cartera de instrumentos financieros.

**DECIMA NOVENA:** HSBC Seguros 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**

**VIGESIMA TERCERA:** HSBC Seguros no realiza operaciones de reaseguro financiero.

### **NOTA DE REVELACION 11 PASIVOS LABORALES**

**VIGESIMA SEXTA:** las características principales de los planes son las siguientes:

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:

$2.5\% \times SP \times AS$ , 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 (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) incluyendo en este concepto, la pensión que otorga el IMSS.

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 (se considera el sueldo nominal diario que no exceda el doble del salario mínimo bancario a la fecha de pago) por cada año de servicios prestados.

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:

#### RESULTADOS DE LA VALUACION ACTUARIAL

Concepto	Plan de Pensiones	Primas de Antigüedad	Total Planes
Obligación por beneficios actuales ( OBA )	0	278	278
Costo ( Ingreso ) Neto del Período 2008	(24,869)	3,385	(21,484)
Valor del mercado del fondo	218,667	6,467	225,134
(Pasivo) / Activo Neto Proyectado al 01/01/2009	198,900	3,274	202,174

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 considerada para 2008 3.50%

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 )	191,520	Acciones	1.03741	HSBCGOBB-1	1.156397	221,473.15	100.00
203599 FIDEICOMISO HBMX ( SOC. INVERSION )	5,631	Acciones	1.03786	HSBCGOBB-1	1.156397	6,511.67	100.00

#### NOTA DE REVELACION 13 CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO

**TRIGESIMA:** HSBC Seguros a la fecha no tiene en su información financiera la celebración de contratos de arrendamiento financiero.



## **NOTA DE REVELACION 14**

### **EMISION DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y OTROS TITULOS DE CREDITO**

**TRIGESIMA PRIMERA:** HSBC Seguros, a la fecha no tiene en su información financiera emisión de obligaciones subordinadas y otros títulos de crédito.

### **OTRAS NOTAS DE REVELACION**

**TRIGESIMA SEGUNDA:** HSBC Seguros, a la fecha no tiene en su información financiera actividades interrumpidas que afecten el estado de resultados de la institución.

**TRIGESIMA CUARTA:** HSBC Seguros, a la fecha no tuvo hechos ocurridos con posterioridad al cierre del ejercicio, que afecten las cuentas anuales del 2008.

Lincoln Daniel McMahon  
Director General

Oscar M.Castillo Monroy  
Director de Finanzas

Claudia Romero Jiménez  
Contralor Normativo