

***HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero
HSBC***

(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)
Estados Financieros no Consolidados Dictaminados
31 de diciembre de 2017 y 2016

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC

(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)

Índice

31 de diciembre de 2017 y 2016

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los Auditores Independientes	1 a 3
Estados financieros no consolidados:	
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el capital contable	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas sobre los estados financieros	8 a 46



Informe de los auditores independientes

A la Asamblea General de Accionistas de
HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC
(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros no consolidados de HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC (Institución), que comprenden los balances generales no consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los estados no consolidados de resultados, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros no consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros no consolidados adjuntos de la Institución al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 y por los ejercicios terminados en esas fechas, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios contables aplicables a instituciones de seguros en México, emitidos por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (Comisión).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros no consolidados" de este informe. Somos independientes de la Institución de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros no consolidados en México, y hemos cumplido con el resto de nuestras responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del Gobierno de la Institución en relación con los estados financieros no consolidados

La Administración de la Institución es responsable de la preparación de los estados financieros no consolidados, de conformidad con los criterios contables aplicables a instituciones de seguros en México emitidos por la Comisión, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros no consolidados libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.



Al preparar los estados financieros no consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha; revelando, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Institución o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables del gobierno de la Institución son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Institución.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros no consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros no consolidados.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros no consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Institución.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros no consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros no consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones



se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Institución deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros no consolidados, incluyendo las revelaciones relativas incluidas en las notas, y si los estados financieros no consolidados cumplen con la presentación de las transacciones y hechos subyacentes.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Institución, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, S.C.

[RÚBRICA]

C.P.C. Jorge Valdez González
Socio de auditoría

Ciudad de México, a 10 de marzo de 2018

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC
(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V)

Balance General al 31 de diciembre de 2016 no consolidado

(Miles de Pesos)

Activo	2017	2016	Pasivo	2017	2016
Inversiones - Nota 5			Reservas técnicas - Nota 11		
Valores y operaciones con productos derivados			De riesgo en curso		
Valores			Seguros de vida	\$ 2,867,287	\$ 3,311,936
Gubernamentales	\$ 4,618,638	\$ 4,150,175	Seguros de accidentes y enfermedades	72,804	51,939
Empresas privadas			Seguros de daños	-	-
Tasa conocida	556,727	689,985	Reafianzamiento tomado	-	-
Renta variable	-	-	De fianzas en vigor	-	-
Extranjeros	-	-			
Dividendos por cobrar sobre títulos de capital	-	-			
(-) Deterioro de valores	-	-			
	<u>5,175,365</u>	<u>4,840,160</u>	Reserva para obligaciones pendientes de cumplir		
Valores restringidos			Por pólizas vencidas y siniestros ocurridos pendientes de pago	321,054	278,179
Inversiones en valores dados en préstamo	-	-	Por siniestros ocurridos y no reportados y gastos de ajustes asignados a los siniestros	83,330	201,049
Valores restringidos	-	-	Por fondos en administración	-	-
Operaciones con productos derivados	-	-	Por primas en depósito	44,111	50,439
Deudor por reporte	-	-		<u>448,495</u>	<u>529,667</u>
Cartera de crédito (Neto)			Reservas de contingencia	-	-
Vigente	59,993	51,394	Reservas para seguros especializados	-	-
Vencida	-	-	Reservas de riesgos catastróficos	-	-
(-) Estimaciones preventivas por riesgo crediticio	-	-	Reservas para obligaciones laborales	32	22
	<u>59,993</u>	<u>51,394</u>	Suma de reservas	<u>3,388,618</u>	<u>3,893,564</u>
Inmuebles (Neto)	-	-	Acreeedores		
Suma de inversiones	<u>5,235,358</u>	<u>4,891,554</u>	Agentes y ajustadores	-	-
Inversiones para obligaciones laborales	-	-	Fondos en administración de pérdidas	-	-
Disponibilidad - Nota 6			Acreeedores por responsabilidades de fianzas por pasivos constituidos	1,359,545	331,941
Caja y Bancos	8,217	2,807	Diversos	-	-
Deudores				<u>1,359,545</u>	<u>331,941</u>
Por primas - Nota 7	1,622,736	1,628,786	Reaseguradores y reafianzadores		
Deudor por prima por subsidio daños	-	-	Instituciones de seguros y fianzas - Nota 8	10,595	10,242
Adeudos a cargo de dependencias y entidades de la Administración Pública	-	-	Depósitos retenidos	-	-
Agentes y ajustadores	-	-	Otras participaciones	216	216
Documentos por cobrar	-	-	Intermediarios de reaseguro y reafianzamiento	-	-
Deudores por responsabilidades	-	-		<u>10,811</u>	<u>10,458</u>
Otros	19,119	14,065	Operaciones con productos derivados	-	-
(-) Estimación para castigos	-	-	Financiamientos obtenidos		
	<u>1,641,855</u>	<u>1,642,851</u>	Emisión de deuda	-	-
Reaseguradores y reafianzadores (Neto)			Por obligaciones subordinadas no susceptibles de convertirse en acciones	-	-
Instituciones de seguros y fianzas - Nota 8	1,523	2,342	Otros títulos de crédito	-	-
Depósitos retenidos	-	-	Contratos de reaseguro financiero	-	-
Importes recuperables de reaseguro	34,304	42,683			
(-) Estimación preventiva de riesgos crediticios de reaseguradores extranjeros	41	465	Otros Pasivos		
Intermediarios de reaseguro y reafianzamiento	-	-	Provisiones para la participación de los trabajadores en la utilidad	-	-
(-) Estimación para castigos.	-	-	Provisiones para el pago de impuestos - Nota 12	863	147,669
	<u>35,786</u>	<u>44,560</u>	Otras obligaciones	34,865	29,939
			Créditos diferidos	115,586	146,948
				<u>151,314</u>	<u>324,556</u>
			Suma del pasivo	<u>4,910,288</u>	<u>4,560,519</u>

Inversiones permanentes - Nota 9		
Subsidiarias	1,484,605	1,338,419
Asociadas	-	-
Otras inversiones permanentes	-	-
	<u>1,484,605</u>	<u>1,338,419</u>
Otros Activos		
Mobiliario y equipo (Neto)	-	-
Activos adjudicados (Neto)	-	-
Diversos - Nota 10	154,150	13,008
Activos intangibles amortizables (Neto)	-	-
Activos intangibles de larga duración	-	-
	<u>154,150</u>	<u>13,008</u>
Suma del Activo	<u>\$ 8,559,971</u>	<u>\$ 7,933,199</u>

Capital contable - Nota-13		
Capital o fondo social pagado		
Capital o fondo social	620,297	620,297
(-) Capital o fondo no suscrito	-	-
(-) Capital o fondo no exhibido	-	-
(-) Acciones propias recompradas	-	-
	<u>620,297</u>	<u>620,297</u>
Capital ganado		
Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria a capital	-	-
Reservas		
Legal	501,034	347,247
Para adquisición de acciones propias	-	-
Otras	-	-
	<u>501,034</u>	<u>347,247</u>
Superávit por valuación	<u>19,602</u>	<u>9,410</u>
Inversiones permanentes	<u>538,154</u>	<u>456,520</u>
Resultados o remanentes de ejercicios anteriores	<u>864,071</u>	<u>312,992</u>
Resultados o remanentes del ejercicio	<u>1,106,525</u>	<u>1,626,214</u>
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-
Participación controladora	-	-
Participación no controladora	-	-
	<u>3,649,683</u>	<u>3,372,680</u>
Suma del capital	<u>3,649,683</u>	<u>3,372,680</u>
Suma del Pasivo y Capital Contable	<u>\$ 8,559,971</u>	<u>\$ 7,933,199</u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valores en depósito	-	-
Fondos en administración	-	-
Responsabilidades por fianzas en vigor	-	-
Garantías de recuperación por fianzas expedidas	-	-
Reclamaciones recibidas pendientes de comprobación	-	-
Reclamaciones contingentes	-	-
Reclamaciones pagadas	-	-
Reclamaciones canceladas	-	-
Recuperación de reclamaciones pagadas	-	-
Pérdida fiscal por amortizar	-	-
Reserva por constituir por obligaciones laborales	-	-
Cuentas de registro	\$ 4,581,234	\$ 4,573,751
Operaciones con productos derivados	-	-
Operaciones con valores otorgados en préstamos	-	-
Garantías recibidas por derivados	-	-
Garantías recibidas por reporto	-	-

Las 17 notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros no consolidados.

Los presentes balances generales no consolidados se formularon de conformidad con las disposiciones emitidas en materia de contabilidad por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose correctamente reflejadas, en su conjunto, las operaciones efectuadas por la Institución, a la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales no consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

Los estados financieros no consolidados y las notas de revelación que forman parte integrante de los estados financieros no consolidados, pueden ser consultados en Internet, en la página electrónica: <http://www.about.hsbc.com.mx/es-mx/investor-relations/filiales-del-grupo>.

Los estados financieros no consolidados se encuentran dictaminados por el C.P.C. Jorge Valdez González, miembro de PricewaterhouseCoopers, S. C., sociedad contratada para prestar los servicios de auditoría externa a esta Institución; asimismo, las reservas técnicas de la Institución fueron dictaminadas por los Act. Rocío Gómez Reyes y Marcela Abraham Ortiz.

El dictamen emitido por PricewaterhouseCoopers, S. C., los estados financieros no consolidados, las notas que forman parte integrante de los estados financieros no consolidados dictaminados y el reporte sobre la solvencia y condición financiera, se ubicarán para su consulta en internet, en la página electrónica: <http://www.about.hsbc.com.mx/es-mx/investor-relations/filiales-del-grupo>, a partir de los 60 días naturales siguientes al cierre del ejercicio de 2017.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 la Institución presenta un sobrante en la base de inversión de \$1,129,906 y de \$821,839, respectivamente y los fondos propios admisibles exceden el requerimiento de Capital de Solvencia en \$845,469 y en \$509,863, respectivamente.

Con fecha 24 de octubre de 2017 y de 07 de octubre 2016 la calificadora Fitch Ratings otorgó a la institución la calificación AAA(mex) y de AAA(mex), respectivamente, conforme a la escala nacional.

[RÚBRICA]

Mauricio del Pozzo Ezcurdia
Director General

[RÚBRICA]

Guillermo Roberto Colquhoun
Auditor Interno

[RÚBRICA]

Brenda R. Torres Melgoza
Director de Finanzas

HSBC Seguros, S. A. de C. V.
(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V)
Estados de Resultados no consolidados
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de Pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Primas Emitidas	\$ 2,901,095	\$ 4,294,377
(-) Cedidas	65,876	55,869
De Retención	2,835,219	4,238,508
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	(426,430)	179,641
Primas de Retención Devengadas	3,261,649	4,058,867
(-) Costo Neto de Adquisición		
Comisiones a Agentes	-	-
Compensaciones Adicionales a Agentes	-	-
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	-	-
(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	9,404	9,959
Cobertura de Exceso de Pérdida	1,947	1,569
Otros	666,811	612,372
	659,354	603,982
(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir		
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	1,471,707	1,541,390
Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	-	(2,300)
Reclamaciones	-	-
	1,471,707	1,539,090
Utilidad (Pérdida) Técnica	1,130,588	1,915,795
(-) Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas		
Reserva para Riesgos Catastróficos	-	-
Reserva para Seguros Especializados	-	-
Reserva de Contingencia	-	-
Otras Reservas	5,304	7,978
	5,304	7,978
Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	14,365	21,574
Utilidad (Pérdida) Bruta	1,139,649	1,929,391
(-) Gastos de Operación Netos		
Gastos Administrativos y Operativos	277,436	231,050
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	7,201	5,863
Depreciaciones y Amortizaciones	-	-
	284,637	236,913
Utilidad (Pérdida) de la Operación	855,012	1,692,478
Resultado Integral de Financiamiento		
De Inversiones	308,845	366,157
Por Venta de Inversiones	(17,487)	(42,985)
Por Valuación de Inversiones	(35,988)	(43,245)
Por Recargo sobre Primas	197,141	182,506
Por Emisión de Instrumentos de Deuda	-	-
Por Reaseguro Financiero	-	-
Intereses por créditos	3,144	1,891
(-) Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	(424)	(76)
(-) Castigos preventivos por riesgos crediticios	-	-
Otros	3,401	4
Resultado Cambiario	16,215	19,871
(-) Resultado por Posición Monetaria	-	-
	475,695	484,275
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	152,892	88,340
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos a la Utilidad	1,483,599	2,265,093
(-) Provisión para el pago de Impuestos a la Utilidad	377,074	638,879
Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas	1,106,525	1,626,214
Operaciones Discontinuas	-	-
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	\$ 1,106,525	\$ 1,626,214
Participación Controladora	\$ -	\$ -
Participación No Controladora	\$ -	\$ -

Las 17 notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros no consolidados.

Los presentes estados de resultados no consolidados se formularon de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Institución por el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultados no consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

[RÚBRICA]

Mauricio del Pozzo Ezcurdia
Director General

[RÚBRICA]

Guillermo Roberto Colquhoun
Auditor Interno

[RÚBRICA]

Brenda R. Torres Melgoza
Director de Finanzas

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC

(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.)

Estados de Cambios en el Capital Contable no consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de Pesos)

Concepto	Capital contribuido			Capital ganado						
	Capital o fondo social pagado	Obligaciones subordinadas de conversión	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Inversiones permanentes Participación en otras cuentas de capital contable	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Superávit o déficit por valuación de inversiones	[Participación no controladora]	Total capital contable
Saldo dictaminado al 1 de enero de 2016	\$ 169,345	\$ -	\$ 347,247	\$ 515,308	\$ 935,541	\$ 673,311	\$ -	\$ (3,611)	\$ -	\$ 2,637,141
Movimientos Inherentes a las Decisiones de los Accionistas										
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades - Nota 13	465,772	-	-	(465,772)	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	(888,836)	-	-	-	-	-	(888,836)
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	839,302	(935,541)	96,239	-	-	-	-
Reducción de capital y pago de dividendos	(14,820)	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,820)
Total	450,952	-	-	(515,306)	(935,541)	96,239	-	-	-	(903,656)
Movimientos Inherentes al Reconocimiento de la Utilidad Integral										
Utilidad integral	-	-	-	-	1,626,214	-	-	-	-	1,626,214
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(119,457)	-	(119,457)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	132,478	-	132,478
Resultados en la valuación de la reserva de riesgos en curso de largo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reciclaje de utilidades años previos inversiones permanentes	-	-	-	312,990	-	(313,030)	-	-	-	(40)
Total	-	-	-	312,990	1,626,214	(313,030)	-	13,021	-	1,639,195
Saldos al 31 de diciembre 2016	\$ 620,297	\$ -	\$ 347,247	\$ 312,992	\$ 1,626,214	\$ 456,520	\$ -	\$ 9,410	\$ -	\$ 3,372,680
Movimientos Inherentes a las Decisiones de los Accionistas										
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades - Nota 13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	153,787	(153,787)	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	(833,000)	-	-	-	-	-	(833,000)
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	1,537,874	(1,626,214)	88,340	-	-	-	-
Total	-	-	153,787	551,087	(1,626,214)	88,340	-	-	-	(833,000)
Movimientos Inherentes al Reconocimiento de la Utilidad Integral										
Utilidad integral	-	-	-	-	1,106,525	-	-	-	-	1,106,525
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	(6,706)	-	27,504	-	20,798
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	(17,312)	-	(17,312)
Resultados en la valuación de la reserva de riesgos en curso de largo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8)
Total	-	-	-	-	1,106,525	(6,706)	-	10,192	-	1,110,003
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 620,297	\$ -	\$ 501,034	\$ 864,071	\$ 1,106,525	\$ 538,154	\$ -	\$ 19,602	\$ -	\$ 3,649,683

Las 17 notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros no consolidados.

Los presente estados no consolidados de cambios en el capital contable se formularon de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Institución por el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas Institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados no consolidados de cambios en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

[RÚBRICA]

Mauricio del Pozzo Ezcurdia
Director General

[RÚBRICA]

Guillermo Roberto Colquhoun
Auditor Interno

[RÚBRICA]

Brenda R. Torres Melgoza
Director de Finanzas

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC
(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.)
Estados de Flujos de Efectivo no consolidados
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de Pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado neto	\$ 1,106,525	\$ 1,626,214
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	35,988	43,245
Efecto inicial de la implementación de Solvencia II	-	-
Estimación para castigo o difícil cobro	-	-
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento	-	-
Depreciaciones y amortizaciones	689	36
Ajuste a las reservas técnicas	(498,627)	(67,482)
Provisiones	1,305,395	328,320
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	377,074	638,879
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(152,892)	(88,340)
Operaciones discontinuadas	-	-
	2,174,152	2,481,196
Actividades de operación		
Cambio en:		
Cuentas de margen	-	-
Inversiones en valores	(361,001)	1,051,862
Deudores por reporto	-	-
Préstamo de valores (activo)	-	42,675
Derivados (activo)	-	-
Primas por cobrar	6,050	(1,575,938)
Deudores	(5,054)	(11,508)
Reaseguradores y reafianzadores	9,127	17,288
Bienes adjudicados	-	-
Otros activos operativos	415,701	(184,529)
Obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad	(6,328)	49,186
Derivados (pasivo)	-	-
Otros pasivos operativos	(2,227,237)	(273,787)
Instrumentos de cobertura	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	5,410	1,596,445
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de:		
Inmuebles, mobiliario y equipo	-	-
Subsidiarias y asociadas (Nota 9)	-	(700,000)
Otras inversiones permanentes	-	-
Dividendos en efectivo	-	-
Activos de larga duración disponibles para la venta	-	-
Otros activos de larga duración	-	-
Pagos por adquisición de:		
Inmuebles, mobiliario y equipo	-	-
Subsidiarias y asociadas	-	-
Otros ingresos permanentes	-	-
Activos intangibles	-	-
Otros activos de larga duración	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-	(700,000)
Actividades de financiamiento		
Cobros por:		
Emisión de acciones	-	-
Emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	-	-
Pagos:		
Por reembolsos de capital	-	(14,820)
De dividendos en efectivo (Nota 13)	-	(888,836)
Asociados a la recompra de acciones propias	-	-
Asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-	(903,656)
Incremento o disminución neta de efectivo:	5,410	(7,211)
Efecto por cambios en el valor del efectivo	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>2,807</u>	<u>10,018</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$ 8,217</u>	<u>\$ 2,807</u>

Las 17 notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estado de flujos de efectivo no consolidados se formularon de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados todas las entradas y salidas de efectivo que ocurrieron en la Institución por el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de flujos de efectivo no consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben.

[RÚBRICA]

Mauricio del Pozzo Ezcurdia
Director General

[RÚBRICA]

Guillermo Roberto Colquhoun
Auditor Interno

[RÚBRICA]

Brenda R. Torres Melgoza
Director de Finanzas

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC
(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros no consolidados
31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de Pesos)

Nota 1 - Historia, naturaleza y actividad de la Institución:

Naturaleza y objeto social

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC (la Institución) fue constituida e inició operaciones el 4 de junio de 1996, de conformidad con las leyes de la República Mexicana, con duración indefinida y domicilio en México, Ciudad de México; es una subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V. (Grupo Financiero HSBC), sociedad de nacionalidad Mexicana, la cual emite estados financieros consolidados. La Institución cuenta con autorización del Gobierno Federal, otorgada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), para operar como institución de seguros regulada por la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas (Ley), así como por las disposiciones emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (Comisión), como órgano de inspección y vigilancia de estas instituciones. Para fines regulatorios y prácticos, la Institución definió que su ciclo normal de operaciones abarca del 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.

El objeto social de la Institución es practicar el seguro y reaseguro en las operaciones de:

- a) Vida
- b) Accidentes y enfermedades en los ramos de accidentes personales y gastos médicos.
- c) Daños en los ramos de responsabilidad civil y riesgos profesionales, marítimo y transportes, incendio, agrícola y de animales, crédito, automóviles, crédito a la vivienda, garantía financiera, diversos, así como terremoto y otros riesgos catastróficos.

Principales lineamientos operativos

De conformidad con la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas y la correspondiente Circular Única de Seguros y Fianzas (CUSF o regulación secundaria), que instrumenta y da operatividad a la Ley, las instituciones de seguros operan bajo estándares internacionales previstos en dicha regulación, focalizados en la estabilidad, seguridad y solvencia de las instituciones de seguros y de fianzas, a través de:

- a) Un Sistema de Gobierno Corporativo
- b) Una mayor transparencia al mercado a través de revelación de información.
- c) Un marco de gestión de riesgos a partir del cálculo de parámetros cuantitativos que permiten controlar la posición de riesgo de la Institución a partir de su perfil de riesgo.

El Gobierno Corporativo liderado por el Consejo de Administración, con apoyo de las áreas de Unidad de Administración Integral de Riesgo (UAIR), Contraloría, Auditoría Interna y Actuaría y de los diferentes comités consultivos, incluyendo el Comité de Auditoría como órgano responsable de vigilar el apego a la normatividad interna, lleva a cabo la gestión de la operación.

Para garantizar los servicios directamente relacionados con la operación, la Institución tiene establecidos políticas y procedimientos para la contratación de servicios con terceros, así como para la supervisión de los mismos.

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC

(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros no consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Con objeto de contar con mayores recursos financieros que apoyen el cumplimiento de las obligaciones asumidas frente a los contratantes, asegurados y beneficiarios de las pólizas de seguros, las instituciones realizan aportaciones obligatorias a un fideicomiso (fondo especial comunitario) equivalentes al 0.20% de las primas emitidas del ramo de vida, y 0.06% de las primas emitidas de los demás ramos. Se dejará de aportar a dicho fondo hasta que el fondo constituido represente el 4.02% y 1.12% del total de las primas del mercado de vida y de los demás ramos, respectivamente.

La Institución ha realizado las siguientes aportaciones a dicho fideicomiso:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Para el ramo de vida	\$ 16,292	\$ 9,004
Para los demás ramos	\$ 572	\$ 377

En materia de inversiones en “instrumentos financieros” las instituciones se deben apegar a los criterios contables y de valuación establecidos por la Comisión. Las inversiones que respalden a las reservas técnicas deben cumplir los límites específicos y proporciones legales aplicables a cada tipo de instrumento y, conjuntamente con otros activos calificados para cubrir reservas técnicas, deben ser suficientes para cubrir la base neta de inversión. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 las inversiones y activos calificados cubren las reservas técnicas, presentando un excedente de inversión de \$1,129,906 y \$821,839, respectivamente

El monto constituido por concepto de reservas técnicas tiene como objeto cubrir la totalidad de las obligaciones de seguro y reaseguro que la Institución ha asumido frente a sus asegurados y beneficiarios mediante los contratos de seguro y reaseguro que ha suscrito, así como de los gastos de administración y adquisición que les son relativos.

Los montos de las reservas de riesgos en curso y de obligaciones pendientes de cumplir se valúan como la suma de la *mejor estimación de la obligación* (BEL: Best Estimate Liability), más un margen de riesgo. Dicha *mejor estimación* es igual al valor esperado de los flujos futuros, es decir, la media ponderada por la probabilidad de dichos flujos, considerando el valor temporal del dinero con base en las curvas de tasas de interés libres de riesgo del mercado. El margen de riesgo, por otro lado, se calcula determinando el costo neto de capital correspondiente a los Fondos Propios Admisibles requeridos para respaldar el requerimiento del capital de solvencia durante la vigencia de los contratos suscritos.

Con base en el marco de gestión de riesgos definido en la Ley, la Administración desarrolló y sometió a registro ante la Comisión los métodos actuariales para la valuación de las reservas técnicas de riesgos en curso y para obligaciones pendientes de cumplir con base en el perfil de riesgo propio de la Institución.

En la determinación de la reserva de riesgos en curso de seguros de largo plazo, se identifica el monto de la valuación generado entre utilizar la tasa libre de riesgo de mercado y la tasa de interés técnico. Dicho monto se reconoce en el capital contable como parte del resultado integral.

Las reservas técnicas son dictaminadas por actuarios independientes, quienes el 2 de marzo de 2018, expresaron una opinión sin salvedades sobre los saldos al 31 de diciembre de 2017 de las reservas técnicas que se muestran en el balance general. Los saldos de las reservas técnicas al 31 de diciembre de 2016, también fueron dictaminados por actuarios independientes, emitiendo su opinión sin salvedades, el 27 de febrero de 2017.

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC
(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros no consolidados
31 de diciembre de 2017 y 2016

La Comisión puede ordenar, mediante disposiciones de carácter general, la constitución de reservas técnicas adicionales cuando, a su juicio, sea necesario para hacer frente a posibles pérdidas y obligaciones presentes o futuras a cargo de la Institución.

La Institución limita el monto de su responsabilidad mediante la distribución a reaseguradores de los riesgos asumidos, a través de contratos automáticos y facultativos, cediendo a dichos reaseguradores una parte de la prima. La Institución tiene una capacidad de retención limitada en todos los ramos, para lo cual contrata coberturas de exceso de pérdida. Sin embargo, las reservas técnicas se determinan y registran en el balance general por el total de los riesgos retenidos y los cedidos a los reaseguradores.

El Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS) comprende los recursos patrimoniales suficientes en relación a los riesgos y responsabilidades que la Institución ha asumido en función de sus operaciones y riesgos a los que está expuesta. El cálculo del RCS considera el supuesto de continuidad en la suscripción de riesgos de seguros, el perfil de la Institución sobre su exposición a los riesgos y responsabilidades asumidas durante el horizonte de tiempo que corresponda a dichos riesgos y responsabilidades, así como las pérdidas imprevistas derivadas de esos riesgos y responsabilidades asumidos.

El RCS se determina utilizando la fórmula general para su cálculo contenida en el ejecutable denominado “Sistema de Cálculo del Requerimiento de Capital de Solvencia” más reciente, dado a conocer por la Comisión a través de su página Web, conforme lo establece el artículo 236 de la Ley.

Las Instituciones deben mantener Fondos propios admisibles necesarios para respaldar el requerimiento de capital de solvencia, sin perjuicio de mantener los activos e inversiones suficientes para la cobertura de la base de inversión, así como del capital mínimo pagado previstos en la Ley, con el propósito de contar con recursos patrimoniales suficientes en relación con los riesgos y responsabilidades asumidas y reducir posibles desequilibrios económicos financieros derivados de su operación. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Institución mantiene un margen de solvencia de \$845,469 y \$509,863 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la calificadora Fitch México, S.A. de C.V., otorgó a la Institución la calificación a largo plazo de “AAA (mex)” otorgada a las mejores empresas de calidad, fiables y estables con grado de inversión.

La Institución no tiene empleados directamente contratados, excepto el Director General, y todos los servicios legales, contables y administrativos le son prestados principalmente por HSBC México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC (HSBC México) parte relacionada.

Nota 2 - Bases de preparación:

Los estados financieros no consolidados adjuntos han sido específicamente preparados para su presentación a la Asamblea General de Accionistas y para dar cumplimiento a las disposiciones legales a que está sujeta la Institución, como entidad legal independiente, por lo tanto, las inversiones permanentes en subsidiarias se presentan valuadas a través del método de participación. Por separado, la Institución ha emitido estados financieros consolidados, a los cuales se debe recurrir para analizar la situación financiera consolidada y los resultados de las operaciones de la Institución y sus subsidiarias como una entidad económica.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 que se acompañan, cumplen cabalmente lo establecido por el marco de información financiera general aplicable a instituciones de seguros, establecido por la Comisión, en el Capítulo 22.1 “De los criterios contables para la estimación de los activos y pasivos de las instituciones y sociedades mutualistas”, el cual, en términos generales, se conforma como sigue:

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC
(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros no consolidados
31 de diciembre de 2017 y 2016

- Criterios contables emitidos por la Comisión.
- Normas de Información Financiera (NIF) e Interpretaciones de las NIF emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF), excepto cuando:
 - A juicio de la Comisión considerando que realizan operaciones especializadas, sea necesario aplicar una normatividad a un criterio de contabilidad específico.
 - Exista pronunciamiento expreso por parte de la propia Comisión.
 - Se trate de operaciones que no están permitidas o estén prohibidas, o bien no estén expresamente autorizadas a estas instituciones.
- Boletines emitidos por la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos que no hayan sido modificados, sustituidos o derogados por las nuevas NIF.

En aquellos casos en que no existe algún criterio de valuación, presentación o revelación para alguna operación, emitido por la Comisión o por el CINIF, la Institución debe hacerlo del conocimiento de la Comisión, para que lleve a cabo el análisis y, en su caso, la emisión del criterio correspondiente.

La aplicación de las NIF sobre temas no previstos en los criterios contables establecidos por la Comisión, se lleva a cabo siempre y cuando:

- a) Estén vigentes con carácter de definitivo;
- b) No se apliquen de manera anticipada;
- c) No contravengan la filosofía y los conceptos generales establecidos en los criterios de contables establecidos por la Comisión, y
- d) No exista pronunciamiento expreso de la Comisión, sobre aclaraciones a las normas particulares contenidas en las NIF emitidas, o bien, respecto a su no aplicabilidad.

Mejoras a las NIF

2017

NIF B-13 “Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros” - Se estableció que cuando se tenga un activo financiero o un pasivo financiero, clasificado como partida a largo plazo y a la fecha de los estados financieros, la entidad deudora se encuentra en incumplimiento de dicho instrumento financiero, pero durante el periodo posterior (entre la fecha de los estados financieros y la fecha en que son autorizados para su emisión a terceros), la entidad deudora y la acreedora concluyen un convenio para mantener los cobros o pagos sobre una base de largo plazo, tal activo o pasivo debe mantenerse clasificado como de largo plazo a la fecha de los estados financieros. Ese hecho debe considerarse como un hecho posterior a la fecha de los estados financieros que sólo requiere revelación.

En el caso de no lograr el convenio mencionado durante el periodo posterior, el activo o pasivo correspondiente debe clasificarse como de corto plazo a la fecha de los estados financieros.

Estableció que cuando existe un activo financiero o un pasivo financiero, contratado como partida de corto plazo y durante el periodo posterior a la fecha de los estados financieros, la entidad deudora y la acreedora concluyen un convenio para diferir los cobros o pagos correspondientes sobre una base de largo plazo (tal como en una reestructura), el activo o pasivo debe mantenerse clasificado como de corto plazo a la fecha de

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC

(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros no consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

los estados financieros y en el periodo siguiente debe clasificarse como partida de largo plazo, considerando que la sustancia económica del crédito como partida de largo plazo es diferente a la que se tenía contratada; tal convenio debe considerarse como un hecho posterior a la fecha de los estados financieros que sólo requiere revelación.

Estos cambios se reconocerían de manera prospectiva

NIF C-11 “Capital Contable” - Se especificó que los gastos de registro en una bolsa de valores de acciones que a la fecha de dicho registro, ya estaban en propiedad de inversionistas y por las que la entidad emisora ya había recibido los fondos correspondientes, deben reconocerse por la entidad en la utilidad o pérdida neta en el momento de su devengación y no en el capital contable, dado que no se considera que estén relacionados con una transacción de capital de la entidad.

Adicionalmente se estableció que cualquier gasto incurrido en la recolocación de acciones propias de la entidad debe reconocerse como un gasto de registro y emisión de acciones, es decir, neto de su efecto de impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad, como una disminución del capital emitido. Estos cambios que se reconocerían de manera prospectiva

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”. Establece el concepto de remediación de los activos o pasivos por beneficios definidos y elimina la posibilidad de diferir el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales en resultados del ejercicio, conforme a su devengamiento. Con base en la mejora a esta NIF de 2017 (con vigencia anticipada en 2016), se dio la opción de reconocer dichas ganancias o pérdidas actuariales de manera inmediata en los Otros Resultados Integrales (ORI), como parte del capital contable, exigiendo su reciclaje posterior a la utilidad o pérdida neta; o bien, directamente en resultados del ejercicio, siempre y cuando la opción que tome la administración sea consistente en años futuros. La institución decidió reconocer dichas ganancias o pérdidas actuariales en el capital contable, como parte del ORI, cuyo efecto inicial fue de una pérdida actuarial de \$1 y una pérdida actuarial del año de \$7.

Se permite reconocer el importe de las diferencias resultantes como remediciones del PNBD o ANBD y las ganancias o pérdidas en el retorno de los AP, opcionalmente, ya sea en el rubro del ORI, como estaba originalmente establecido en la nueva versión de la NIF o directamente en resultados a la fecha de su determinación. La entidad debe ser consistente en el reconocimiento de estos conceptos; en su caso, los efectos del cambio de opción deben reconocerse en forma retrospectiva.

NIF C-3 “Cuentas por Cobrar” - Se indica con mayor claridad que las cuentas por cobrar y las otras cuentas por cobrar en el alcance de esta NIF son aquellas que no tienen interés, mientras que aquellas que lo contienen se tratan en otras NIF.

Diversas NIF.

El concepto de “Instrumento de financiamiento por cobrar IDFC” se modificó por “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés- IFCPI”, asimismo el concepto de “Instrumentos de deuda a valor razonable-IDVR” se modificó por “Instrumentos financieros para cobrar o vender-IFCV”, lo anterior para alinear el nombre de los conceptos con su objetivo o intención y para evitar alguna confusión con su nombre. Estos cambios afectaron las NIF C-2, C-16 y C-20.

2016

- a) B-5 Préstamos. Define las normas particulares relativas al reconocimiento, valuación y presentación en los estados financieros de los préstamos o créditos otorgados por las Instituciones.

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC

(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros no consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

- b) B-8 Cuentas por cobrar. Hace referencia a la aplicación de la NIF C-3, excepto por la determinación en la estimación de las cuentas por cobrar, en donde prevalece la metodología establecida por la Comisión.
- c) B-12 Cuentas de orden. Especifica que las cuentas de orden se utilicen para efectos de control administrativo; excepto por la cuenta de sanciones por pagar, en donde se registran las multas y sanciones impuestas por la Comisión, pendientes de pago o en proceso de resolución.
- d) B-14 Costos de adquisición. Establece que las comisiones por la colocación de contratos de seguros, independientemente de su forma de pago, se reconozcan en resultados al momento en que se registren los contratos que les dan origen. Cualquier otra compensación que se otorgue por la intermediación de pólizas de seguros, se debe reconocer en apego al Boletín C-9 de las NIF.
- e) B-19 Salvamentos. Establece que los salvamentos se reconocen al valor determinado por un perito valuador en el momento en que se conozca la existencia del salvamento y cuente con la evidencia contractual correspondiente.
- f) B-21 Operaciones análogas y conexas. Establece que los ingresos obtenidos y los gastos erogados por la prestación de los servicios por operaciones análogas y conexas, se registren en la cuenta relativa.
- g) B-24 Operaciones de coaseguro. Establece que las operaciones de coaseguro por parte del coasegurador líder deben ser registradas en el día en que se efectúen, al igual que las operaciones por cuenta del otro coasegurador. Las operaciones de coaseguro, incluyendo los saldos por cobrar a cargo de terceros por siniestros, se deben presentar en el balance general en los rubros de deudores y acreedores. Las operaciones de coaseguro, incluyendo salvamentos por realizar, reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros, gastos de ajuste por siniestros, etc., se deben presentar netos de coaseguro.

Mejoras a los criterios contables

- a) B- 2 Inversiones en valores. Sustituye el concepto de instrumentos “para financiar la operación” a instrumentos “con fines de negociación” y, establece que el resultado por valuación de los títulos de capital disponibles se debe reconocer en el capital contable.
- b) B-6 Inmuebles. Se amplía el alcance de este criterio para incluir las inversiones inmobiliarias. Anteriormente, se refería únicamente a los inmuebles urbanos. Se especifica que las viviendas de interés social e inmuebles urbanos de productos regulares que adquieran, construyan o administren, deben estar en territorio nacional y a su valor destructible con las coberturas correspondientes.
- c) B-7 Deudores. Establece que los seguros de responsabilidad, que por disposición legal tengan el carácter de obligatorios, los seguros de caución y las pólizas de fianzas no podrán cancelarse por falta de pago.
- d) B-9 Reaseguradores y reafianzadores. Se excluyen los criterios aplicables a las operaciones de coaseguro, para enfocarse exclusivamente a las operaciones de reaseguro y reafianzamiento. Establece que las partidas de la cuenta corriente se reconozcan cuando se proceda a aceptar el pago o cobro por tales conceptos.
- e) B-11 Reservas técnicas. Establece que las reservas técnicas de seguros de largo plazo se valúan, con base en los métodos actuariales autorizados por la Comisión, utilizando una tasa de interés técnico pactada y posteriormente se valúan a una tasa de interés libre de riesgo. El resultado por valuación en tasas se

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC

(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros no consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

debe reconocer como “Resultados en la valuación de la reserva de riesgos en curso de largo plazo por variaciones en la tasa de interés”, en el rubro de reservas técnicas, contra el capital contable, como parte del resultado integral. Igualmente se deben reconocer los efectos correspondientes al reaseguro.

También establece que las reservas específicas requeridas por la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) pueden ser canceladas, si transcurridos ciento ochenta días naturales después de su anotación, el reclamante no ha hecho valer sus derechos ante la autoridad judicial competente o no ha dado inicio al procedimiento arbitral conforme a la Ley de Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros.

Los depósitos registrados en las cuentas bancarias cuyo origen no se haya identificado, se deben reconocer como primas en depósito, considerando que la principal fuente de ingreso corresponde al cobro de primas.

- f) B-13 Ingresos. Establece que los contratos de seguros de vida se registren como primas emitidas, en el momento de la suscripción de los contratos de seguros, por la prima total anual de la operación determinada por los pagos previamente definidos, en lugar de hacerlo a la emisión de los recibos emitidos al cobro. Para los seguros en los cuales la suma asegurada periódicamente se modifica, el registro de la prima se hará de acuerdo a ese periodo.
- g) B-15 Bienes adjudicados. Excluye de su alcance los bienes adjudicados que se destinen para uso propio y establece los criterios para la valuación de los bienes adjudicados. El resultado por la venta y valuación de bienes adjudicados se reconoce en resultados en otros ingresos (egresos).

Autorización de los estados financieros

Los estados financieros no consolidados adjuntos y sus notas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron aprobados por el Consejo de Administración, para su emisión el 29 de enero de 2018 y el 27 de febrero de 2017, respectivamente, bajo la responsabilidad de Mauricio del Pozzo Ezcurdia (Director General), Guillermo R. Colquhoun (Director General Adjunto de Auditoría Interna) y Brenda R. Torres Melgoza (Director de Finanzas) que los suscriben.

Los estados financieros no consolidados adjuntos están sujetos a la posible revisión de la Comisión, que cuenta con la facultad de ordenar las modificaciones que considere pertinentes.

Nota 3 - Implementación integral de la nueva regulación:

Como resultado de la nueva Ley y la regulación secundaria, a partir del 1 de enero de 2016 y conforme lo establece la Disposición Transitoria Décimo segunda, la Comisión determinó la entrada en vigor a partir del 1 de enero del 2016, de los temas contables, de valuación de reservas técnicas y revelación de información.

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC

(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros no consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

El efecto inicial de los cambios más trascendentes que se generaron por la nueva regulación, se presentan a continuación:

	Saldos iniciales al 31 de diciembre 2015	Efecto de la adopción	Operaciones realizadas en el ejercicio	Saldos finales al 31 de diciembre 2016 después de la la adopción
Activo				
Inversiones	\$ 6,016,316	\$ 14,176	(\$ 1,138,938)	\$ 4,891,554
Valores y operaciones con productos derivados (Nota a)	5,922,247	14,176	(1,096,263)	4,840,160
Gubernamentales	5,299,680	19,449	(1,168,954)	4,150,175
Empresas privadas	630,100	(5,273)	65,158	689,985
Valuación neta	(109,786)	-	109,786	-
Deudores por intereses	102,253	-	(102,253)	-
Préstamos	94,069	-	(42,675)	51,394
Inversiones para obligaciones laborales	597	-	(597)	-
Disponibilidad	10,018	-	(7,211)	2,807
Deudores	55,405	1,581,222	6,224	1,642,851
Por Primas (Nota b)	52,848	1,577,275	(1,337)	1,628,786
Otros	2,557	3,947	7,561	14,065
Reaseguradores y reafianzadores (Nota c)	56,468	4,726	(16,634)	44,560
Instituciones de reaseguro y fianzas	11,578	-	(9,236)	2,342
Importes recuperables de reaseguro	43,890	4,726	(6,398)	42,218
Importes recuperables (Sinistros pendientes)	43,780	(301)	(6,009)	37,470
Importes recuperables (Sinistros en curso)	110	5,027	(389)	4,748
Otras participaciones	1,000	-	(1,000)	-
Inversiones permanentes	550,079	-	788,340	1,338,419
Otros Activos	56,140	27,643	(70,775)	13,008
Diversos	56,140	27,643	(70,775)	13,008
Total de Activo	\$ 6,745,023	\$ 1,627,767	(\$ 439,591)	\$ 7,933,199
Pasivo				
Reservas Técnicas	\$ 3,911,948	\$ 240,490	(\$ 258,896)	\$ 3,893,542
De riesgos en Curso (Nota d)	3,270,274	(312,622)	129,918	3,087,570
BEL + Margen de riesgo	3,270,274	(312,622)	129,918	3,087,570
Vida	3,257,423	(347,636)	108,337	3,018,124
Accidentes y Enfermedades	12,851	35,014	21,581	69,446
De Obligaciones Contractuales	641,674	(244,243)	10,174	407,605
Por Sinistros y vencimientos	309,682	-	(31,503)	278,179
Por siniestros ocurridos y no reportados	330,739	(244,243)	(7,509)	78,987
Por primas en depósito	1,253	-	49,186	50,439
Efecto de adopción -24avos- (Nota e)	-	797,355	(398,988)	398,367
Reservas para obligaciones al retiro	597	-	(575)	22
Diversos	162,957	114,379	54,605	331,941
Reaseguradores y Reafianzadores	4,968	-	5,490	10,458
Instituciones de seguros y fianzas	4,752	-	5,490	10,242
Otras participaciones	216	-	-	216
Otros Pasivos	27,412	499,343	(202,199)	324,556
Provisiones p/pago de impuestos (Nota f)	11,481	238,447	(102,259)	147,669
Otras obligaciones	5,713	30,647	(6,421)	29,939
Créditos diferidos (Nota g)	10,218	230,249	(93,519)	146,948
Total Pasivo	\$ 4,107,882	\$ 854,212	(\$ 401,575)	\$ 4,560,519
Capital Contable				
Capital Social	\$ 169,345	\$ -	\$ 450,952	\$ 620,297
Reserva Legal	347,247	-	-	347,247
Superávit por valuación	(3,611)	75,995	(62,974)	9,410
Superávit por valuación de rvas. (Nota e)	-	93,178	96,076	189,254
Superávit de inversiones	(5,159)	14,176	(184,829)	(175,812)
Impuestos diferidos	1,548	(31,359)	25,779	(4,032)
Inversiones permanentes	673,311	-	(216,791)	456,520
Resultados de ejercicios anteriores	515,308	-	(202,316)	312,992
Resultado del ejercicio	935,541	697,560	(6,887)	1,626,214
Total capital	2,637,141	773,555	(38,016)	3,372,680
Suma Pasivo más Capital	\$ 6,745,023	\$ 1,627,767	(\$ 439,591)	\$ 7,933,199

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC
(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros no consolidados
31 de diciembre de 2017 y 2016

	Saldos iniciales al 31 de diciembre 2015	Efecto de la adopción	Operaciones realizadas en el ejercicio	Saldos finales al 31 de diciembre 2016 después de la la adopción
Estado de Resultados				
Primas				
Emitidas (Nota b)	\$ 2,985,583	\$ 1,398,545	\$ 2,895,832	\$ 4,294,377
Cedidas	<u>50,934</u>	<u>-</u>	<u>55,869</u>	<u>55,869</u>
De Retención	2,934,649	1,398,545	2,839,963	4,238,508
Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso (Nota e)	<u>108,647</u>	<u>447,108</u>	<u>(267,467)</u>	<u>179,641</u>
Primas de Retención Devengadas	2,826,002	951,437	3,107,430	4,058,867
Costo Neto de Adquisición	<u>291,405</u>	<u>110,432</u>	<u>493,550</u>	<u>603,982</u>
Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Cedido	8,484	-	9,959	9,959
Cobertura de Exceso de Pérdida	4,025	-	1,569	1,569
Otros	295,864	110,432	501,940	612,372
Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Contractuales	<u>1,624,448</u>	<u>(118,483)</u>	<u>1,657,573</u>	<u>1,539,090</u>
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir (Nota e)	1,626,248	(118,483)	1,659,873	1,541,390
Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	<u>(1,800)</u>	<u>-</u>	<u>(2,300)</u>	<u>(2,300)</u>
Utilidad (Pérdida) Técnica	910,149	959,488	956,307	1,915,795
Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,978</u>	<u>7,978</u>
Otras Reservas	-	-	7,978	7,978
Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	<u>14,538</u>	<u>7,045</u>	<u>14,529</u>	<u>21,574</u>
Utilidad (Pérdida) Bruta	924,687	966,533	962,858	1,929,391
Gastos de Operación Netos	<u>164,493</u>	<u>(39,607)</u>	<u>276,520</u>	<u>236,913</u>
Gastos Administrativos y Operativos	157,190	(39,607)	270,657	231,050
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	<u>7,303</u>	<u>-</u>	<u>5,863</u>	<u>5,863</u>
Utilidad (Pérdida) de la Operación	760,194	1,006,140	686,338	1,692,478
Resultado Integral de Financiamiento	<u>437,052</u>	<u>(9,626)</u>	<u>493,901</u>	<u>484,275</u>
De Inversiones	338,268	-	368,048	368,048
Por venta de Inversiones	(34,403)	-	(42,985)	(42,985)
Por valuación de Inversiones	(53,550)	-	(43,245)	(43,245)
Por Recargo sobre Primas	173,440	(9,308)	191,814	182,506
Castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro	-	318	(394)	(76)
Otros	4	-	4	4
Resultado Cambiario	13,293	-	19,871	19,871
Resultado por Posición Monetaria	-	-	-	-
Participación en el Resultado de Inversiones Permanentes	<u>96,239</u>	<u>-</u>	<u>88,340</u>	<u>88,340</u>
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a la Utilidad	1,293,485	996,514	1,268,579	2,265,093
Provisión para el Pago de Impuestos a la Utilidad	<u>357,944</u>	<u>298,954</u>	<u>339,925</u>	<u>638,879</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Operaciones Discontinuas	<u>935,541</u>	<u>697,560</u>	<u>928,654</u>	<u>1,626,214</u>
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	<u>\$ 935,541</u>	<u>\$ 697,560</u>	<u>\$ 928,654</u>	<u>\$ 1,626,214</u>

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC
(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros no consolidados
31 de diciembre de 2017 y 2016

En resumen la adopción de la nueva regulación generó una utilidad neta de \$697,560 que representó el 43% del total de la utilidad de la Institución del ejercicio 2016, así como un incremento del 29% en el Capital Contable (en comparación con diciembre 2015). Los Activos Totales crecieron \$1,627,767 (o bien 24%) y los Pasivos lo hicieron en \$854,212 (o bien 21%).

Cabe destacar que los efectos contables derivados de la nueva regulación fueron reconocidos en el estado de resultados del ejercicio 2016 (constituyendo una diferencia en la aplicación de la norma NIFB-1).

La columna de conciliación llamada “Efecto de la adopción”, muestra los impactos de la implementación de la Ley con fecha de implementación al 4 de Enero 2016, excepto por el reconocimiento inicial de la anualización de primas de largo plazo y su correspondiente impacto en comisiones y reservas técnicas las cuales se realizaron al 31 de diciembre de 2016.

El detalle de los efectos en los estados financieros del ejercicio 2016 por la adopción inicial de la nueva regulación se muestra a continuación:

(Nota a). Corresponde a la reclasificación de categoría contable de los instrumentos financieros originalmente catalogados como “Títulos para conservar al vencimiento” hacia la clasificación de “Títulos disponibles para su venta”. El monto reclasificado ascendió a \$2,317,041 (39% del total del portafolio de inversiones de la Institución).

(Nota b). Anualización de Primas. A partir de la nueva regulación, el reconocimiento de la prima de seguro se realiza sobre una base anualizada equivalente a los 12 recibos de primas al momento de la suscripción del contrato de seguro, lo anterior en reemplazo de un reconocimiento sobre los recibos con exigibilidad de cobro mensual, trimestral o bien semestral. En concordancia a esta nueva metodología de valuación, la correspondiente a las reservas técnicas fue igualmente modificada.

Para la valuación y reconocimiento de los efectos de la anualización de primas para los contratos de seguros de largo plazo y como resultado de un acuerdo sectorial con la Comisión, un Plan de Autocorrección fue presentado por la Institución con folio PAC322-s0077-000002-20160729, el cual fue aprobado por la Comisión el 14 de septiembre de 2016.

(Nota c). Corresponde a la participación del reasegurador en la liberación de las reservas técnicas a partir de los cambios en su metodología descritos en la nota 4.

(Nota d). Reservas Técnicas. Efectos relativos a la nueva metodología de valuación que considera el cálculo de un mejor estimador (BEL) de obligaciones futuras tomando en cuenta la experiencia propia de la Institución sobre una valuación económica de transferencia de obligaciones (exit-value) con el uso de una tasa de mercado.

(Nota e). La adopción inicial de la nueva metodología descrita en la Nota (d) a tasa pactada propició una liberación de reservas técnicas por \$797,355 (equivalente al 20% del total de las reservas técnicas de la Institución a 31 de diciembre 2015), la cual en apego a disposiciones emitidas por la Comisión, es reconocida en el estado de resultados durante 24 meses iniciados el 1ro de enero de 2016. La aplicación a resultados correspondiente en el ejercicio 2016 fue de \$398,988.

(Nota f). Impuesto sobre la renta reconocido sobre los efectos de la adopción de la nueva regulación.

(Nota g). Recargos y comisiones por devengar correspondiente al costo de adquisición derivados del reconocimiento de ingreso por primas con base a la prima acordada del contrato.

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC
(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros no consolidados
31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Resumen de las principales políticas contables:

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente, a menos que se especifique lo contrario.

Los pronunciamientos contables aplicables, requieren el uso de ciertas estimaciones contables en la preparación de estados financieros. Asimismo, requieren que la Administración ejerza su juicio para definir las políticas de contabilidad que aplicará la Institución. Los rubros que involucran un mayor grado de juicio o complejidad y los que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros no consolidados se describen en las Notas 11 y 12.

a) Moneda de registro, funcional y de informe

Debido a que preponderantemente la moneda de registro, la funcional y la de reporte es el peso mexicano, no se presentan efectos materiales en los resultados de la Institución derivados del proceso de conversión.

La institución opera algunos contratos de seguros emitidos en Dólares de los Estados Unidos de América que representan menos del 5% de su cartera total al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. Las diferencias de conversión y fluctuaciones cambiarias derivadas de dichos contratos, así como aquellas operaciones que son total o parcialmente dispuestas o realizadas, son reconocidas en “El resultado integral de financiamiento” en estado de resultados.

b) Efecto de la inflación en la información financiera

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 “Efectos de la inflación”, a partir del 1 de enero de 2008, la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria utilizando para tal efecto un factor de actualización derivado del valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valores determinado por Banxico en función de la inflación), por lo tanto, desde esa fecha se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera. Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de los estados financieros no consolidados adjuntos, se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación, según se indica:

<u>Al 31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Anual</u>	<u>Acumulada</u>
		<u>(%)</u>	<u>(%)</u>
2017	5.9345	6.68	12.60
2016	5.5629	3.38	9.98
2015	5.3812	2.10	10.39

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC

(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros no consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

c) Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen inversiones en títulos de deuda y capital, se clasifican de acuerdo con su política de inversión, la intención de uso que la Institución les asigna al momento de su adquisición, así como la capacidad financiera o habilidad para mantener la inversión. Con base a lo anterior se clasifican en: títulos con fines de negociación y disponibles para su venta. Inicialmente se registran a su costo de adquisición y posteriormente se valúan como se menciona en los párrafos siguientes. Nota 5

Determinados valores, documentos e instrumentos financieros que forman parte de la cartera y portafolio de inversión, se valúan utilizando precios actualizados para valuación proporcionados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valorar carteras de valores, autorizados por la Comisión, denominados “proveedores de precios”.

Títulos de deuda

Con fines de negociación y disponibles para su venta. Los instrumentos financieros cotizados se valúan a su valor razonable, con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios, o bien, por publicaciones oficiales especializadas en mercados internacionales; en caso de que estos precios no existan, se toma el último precio registrado dentro de los 20 días hábiles previos al de la valuación. En caso de que en ese plazo no haya operado el instrumento financiero, se valúan al costo de adquisición. La valuación de los instrumentos financieros no cotizados, se realiza de acuerdo con determinaciones técnicas de valor razonable.

Tratándose de los títulos clasificados como disponibles para la venta, al momento de su enajenación, los efectos reconocidos anteriormente en el capital contable, deberán reclasificarse en los resultados del ejercicio.

El rendimiento de los títulos de deuda se realiza conforme al método de interés efectivo y se registra en los resultados del ejercicio.

En la fecha de la enajenación, se reconocerá el resultado por compra-venta por el diferencial entre el precio de venta y el valor en libros del mismo. El resultado por valuación de los títulos que se enajenen, que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio, se deberá reclasificar como parte del resultado por compra-venta en la fecha de la venta.

Títulos de capital

Con fines de negociación. Las inversiones en acciones cotizadas se valúan a su valor razonable con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios. En caso de que estos precios no existan, se toma como precio actualizado para valuación, el valor contable de la emisora o el costo de adquisición, el menor.

Disponibles para su venta. Las acciones cotizadas se valúan a su valor razonable con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor integral de precios. En caso de que estos precios no existan se toma el último precio registrado dentro de los 20 días hábiles previos al de la valuación, o en su defecto se valúan al valor contable de la emisora.

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC
(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros no consolidados
31 de diciembre de 2017 y 2016

Al momento de su enajenación, los efectos reconocidos anteriormente en el capital contable, deberán reclasificarse en los resultados del ejercicio.

Los ajustes resultantes de la valuación de las categorías de títulos de deuda o de capital, clasificados con fines de negociación, se registran directamente en los resultados del ejercicio y la valuación de la categoría de títulos disponibles para la venta se registra en el capital contable.

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

La Institución lleva a cabo un análisis de deterioro de sus inversiones, con base en evidencia objetiva de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial de cada título y que pudieran haber tenido un impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Institución no reconoció una pérdida por deterioro.

Las transferencias de inversiones entre las diferentes categorías, así como la venta anticipada de títulos clasificados como disponibles para la venta requieren aprobación del Comité de Inversiones y autorización de la Comisión.

d) Préstamos sobre pólizas

Los préstamos sobre pólizas se otorgan a los asegurados, teniendo con garantía la reserva de riesgos en curso de las pólizas de seguros de vida a que corresponden.

Los préstamos automáticos son otorgados con la garantía del valor de rescate, a la tasa de interés establecida en el contrato de seguro correspondiente.

e) Disponibilidades.

Las disponibilidades consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de con disponibilidad inmediata y sujetos a riesgos poco importantes de cambios de valor. Se presenta a su valor nominal y las fluctuaciones en su valor por partidas en moneda extranjera se reconocen en el Resultado Integral de Financiamiento (RIF) del periodo.

f) Deudor por prima.

El deudor por prima representa saldos de primas de seguros con una antigüedad menor a 45 días de vencidas. De acuerdo con las disposiciones de la Comisión, las primas con antigüedad superior a 15 días contados a partir del término convenido para su cobro, se cancelan contra los resultados del ejercicio, incluyendo, en su caso, las reservas técnicas, el reaseguro cedido relativo y cualquier comisión relacionada con dicha emisión. Nota 7

El deudor por prima generado por contratos de seguros por responsabilidad que por disposición legal tienen el carácter de obligatorios, no puede cesar sus efectos ni rescindirse ni darse por terminados con anterioridad a la fecha de terminación de su vigencia.

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC
(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros no consolidados
31 de diciembre de 2017 y 2016

g) Otros deudores.

Las otras cuentas por cobrar que integran el rubro de "Deudores", representan importes por servicios prestados en el curso normal de las operaciones de la Institución.

La estimación para castigos por irrecuperabilidad o difícil cobro se reconoce conforme a lo siguiente:

- a) Las cuentas por cobrar a deudores cuyo vencimiento se pacta a un plazo mayor a 90 días, se crea una estimación para castigos, que refleje el grado de irrecuperabilidad.
- b) Por los préstamos, créditos y financiamientos otorgados, en los cuales no se han realizado estudios de la viabilidad del cobro, y tengan más de 90 días, se estiman en su totalidad.
- c) Para las demás cuentas por cobrar se estima el total del adeudo a un plazo, posterior a su reconocimiento inicial de 90 días si el deudor está identificado o de 60 días si no está identificado.

La estimación para castigos se reconoce en el estado de resultados, dentro del rubro de "Gastos administrativos y operativos".

h) Reaseguradores

Las operaciones realizadas con reaseguradores son registradas con base en las condiciones establecidas en los contratos de reaseguro previamente formalizados y siguiendo los lineamientos y principios establecidos por la Comisión. Las cuentas por cobrar y por pagar a los reaseguradores (cuenta corriente), resultan de la conciliación de las operaciones realizadas trimestralmente por la Institución, que incluyen lo siguiente:

- Primas cedidas y comisiones: corresponde a las cuentas por pagar que derivan de las primas emitidas por la Institución y cedidas a los reaseguradores así como las comisiones de acuerdo a lo establecido en los contratos de reaseguro.
- Siniestros: corresponden a los siniestros y beneficios que tiene derecho la Institución a recuperar de los reaseguradores. La cuenta por cobrar se reconoce cuando se registra el siniestro del seguro que le dio origen, considerando que las eventualidades se materializaron y se validó su procedencia.

Los importes recuperables de reaseguradores se determinan con base en los contratos celebrados que implican la transferencia del riesgo de seguro, conforme lo establece el artículo 230 de la Ley.

Los saldos deudores de reaseguradores (cuenta corriente) con antigüedad mayor a un año y que no cuentan con la documentación soporte especificada por la Comisión, se cancelan. Adicionalmente, la Institución, bajo la responsabilidad de la Dirección General, realiza trimestralmente un análisis de la estimación de partidas de dudosa recuperación de los saldos deudores de reaseguro. Nota 8

i) Inversiones permanentes en subsidiarias

Las inversiones permanentes en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, inicialmente se reconocen con base en el importe invertido, aportado o de adquisición y posteriormente se valúan bajo el método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de inversión, aportación o de adquisición de las acciones, determinado con base en el método de compra, por la parte proporcional de las utilidades o pérdidas integrales y la distribución de utilidades o por reembolsos de capital posteriores a la fecha de adquisición. Las pérdidas en asociadas, que no provienen de reducciones en el porcentaje de participación, se reconocen en la proporción que le corresponde, como sigue: a) en la inversión permanente, hasta dejarla en cero; b) si

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC
(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros no consolidados
31 de diciembre de 2017 y 2016

existe algún excedente después de aplicar lo descrito en el inciso a) anterior, este se reconoce en ceros; c) si queda algún excedente, se reconoce como un pasivo por las obligaciones legales o asumidas en nombre de la asociada, y d) cualquier excedente de pérdidas no reconocido conforme a lo anterior, no son reconocidas.

La participación de la Institución en el resultado de las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, se presenta por separado en el estado de resultados.

j) Provisiones

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable (hay más posibilidad de que ocurra que no ocurra) la salida de recursos económicos en el futuro. En el caso de provisiones a largo plazo, estas son descontadas a su valor presente y las modificaciones a las mismas por cambios en las tasas de descuento utilizadas, se reconoce en el RIF. Estas provisiones se registran bajo la mejor estimación realizada por la Administración.

k) Estimaciones contables

La Institución realiza estimaciones y proyecciones sobre eventos futuros para reconocer y medir ciertos rubros de los estados financieros, por tanto, las estimaciones contables resultantes reconocidas probablemente difieran de los resultados o eventos reales.

l) Reservas técnicas

Las reservas técnicas se determinan y registran en el balance general por el total de los riesgos retenidos y los cedidos a los reaseguradores.

Reserva de riesgos en curso.

La reserva de riesgos en curso de las operaciones de vida, accidentes y enfermedades y de daños, es una estimación del valor esperado de las obligaciones futuras derivadas del pago de siniestros, beneficios, valores garantizados, dividendos, gastos de adquisición y administración, así como cualquier otra obligación futura derivada de los contratos de seguro en vigor a la fecha de valuación, y se calcula con base en los métodos actuariales que la Institución registró ante la Comisión. Los importes recuperables de reaseguro y la estimación por incumplimiento que afectan los resultados del ejercicio, se registran en el concepto de castigos preventivos por importes recuperables de reaseguro.

En el caso de los seguros de largo plazo, las variaciones generadas en la valuación por diferencias entre las tasas de interés utilizadas para el cálculo original (Tasa Técnica Pactada) y las tasas de interés de mercado utilizadas para la valuación mensual, se registran en el rubro denominado "Resultado en la Valuación de la Reserva de Riesgos en Curso de Largo Plazo por Variaciones en la Tasa de Interés". Los efectos correspondientes en los importes recuperables de reaseguro se registran en el activo "Por Participación de Instituciones o Reaseguradores Extranjeros por riesgos en curso (Variación a Tasa Técnica Pactada)".

El monto de la valuación generado entre utilizar la tasa libre de riesgo de mercado y la tasa de interés técnico, se reconoce en el capital contable, como parte del superávit por valuación.

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC

(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros no consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Los movimientos de liberación generados por el cambio en el modelo técnico, se reconocieron en los resultados en línea recta en un plazo máximo de 2 años del ejercicio, de conformidad con la Disposición Sexagésima Novena Transitoria a la CUSF emitida por la Comisión el 28 de enero de 2016, por lo tanto, los estados de resultados correspondientes a los ejercicios de 2017 y 2016 incluyen una liberación de \$398,988 cada uno.

Reserva para obligaciones pendientes de cumplir.

Las reservas para obligaciones pendientes de cumplir cubren el valor esperado de siniestros, beneficios, valores garantizados, o dividendos, una vez que las eventualidades previstas en los contratos de seguro han ocurrido y que aún no han sido liquidados o pagados.

En el caso de siniestros ocurridos y pólizas vencidas, el incremento a la reserva se realiza al tener conocimiento de los siniestros ocurridos o beneficios adquiridos con base en las sumas aseguradas en el caso de la operación de vida y con las estimaciones de los montos reclamados en las operaciones de accidentes y enfermedades y de daños.

Cuando se origina el siniestro, la Institución constituye la reserva provisional correspondiente a la reclamación, hasta en tanto se realice el ajuste respectivo, registrando conjuntamente la participación de reaseguradores por siniestros pendientes por la proporción cedida y cargando el diferencial a resultados dentro del costo neto de siniestralidad.

Por su naturaleza, esta reserva se constituye con los saldos estimados por los ajustadores de siniestros y los gastos relacionados al mismo; como son los gastos de ajuste, intereses por mora, devoluciones de primas y penalizaciones.

La Institución tiene la obligación de constituir reservas técnicas específicas ordenadas por la Comisión y/o por la CONDUSEF. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Institución tiene reconocidas reservas técnicas específicas por \$1,341 y \$316, respectivamente.

Reserva de obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados.

Esta reserva tiene como finalidad reconocer el monto estimado de los siniestros y gastos de ajuste que ya ocurrieron, pero que aún no han sido reportados por los asegurados. La estimación de esta reserva se realiza con base en la experiencia propia sobre siniestros y de acuerdo al método actuarial propuesto por la Institución y registrado ante la Comisión, constituyendo conjuntamente la participación de los reaseguradores por la parte cedida y cargando el diferencial a resultados dentro del costo neto de siniestralidad.

Esta reserva corresponde al pasivo que se produce cuando los siniestros ocurren en un determinado año y que por diversas causas son reclamados por los asegurados con posterioridad, con la consecuente obligación de reconocer en los estados financieros en el periodo en el que ocurren, independientemente del momento en que se conozcan.

Reserva para dividendos sobre pólizas

Representa la estimación de la utilidad repartible a los asegurados y/o contratantes producto de la diferencia positiva entre las primas devengadas y los siniestros ocurridos a la fecha de valuación, cuando dicha utilidad repartible se ha pactado en los contratos de seguro, y con base en factores determinados con la experiencia propia de los contratos o carteras involucradas.

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC

(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros no consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Reserva de riesgos catastróficos

Esta estimación tiene por objeto cubrir el valor de la pérdida máxima probable derivada de la ocurrencia de siniestros de naturaleza catastrófica y se constituye para aquellos riesgos que se caracterizan porque su ocurrencia puede afectar de manera simultánea a diversos bienes pudiendo traer consigo pérdidas económicas de gran importancia para la Institución, ya que la prima cobrada no resultaría suficiente para el costo de las reclamaciones. Los riesgos más comunes que pueden tener efectos catastróficos son: terremoto, huracán, granizo, incendio, inundación, entre otros.

Esta reserva es acumulativa hasta que suceda el siniestro o hasta que llegue a la pérdida máxima probable que se espera en caso de ocurrencia de un evento catastrófico.

Fondo de seguros en administración

Representan las obligaciones contractuales derivadas de los planes de seguros de vida que opera la Institución por cuenta de terceros. La inversión y los rendimientos relativos se administran, conforme a las condiciones de la póliza y vencimientos previamente estipulados.

Primas en depósito

Representan las entradas de efectivo por pago de primas de seguros (deudor por prima) que se reciben anticipadamente o que se encuentran pendientes de aplicación. Incluye todos aquellos depósitos reconocidos en las cuentas bancarias que corresponda a cobro de primas, pero cuyo origen no ha sido identificado.

m) Obligaciones laborales

Los beneficios otorgados por la Institución a su empleado, incluyendo los planes de beneficios definidos (o de contribución definida). Estos son planes en los que la responsabilidad de la entidad termina hasta la liquidación de los beneficios y cuyos montos se determinan con base en una fórmula o un esquema establecido en el mismo plan de beneficios (beneficios por prima de antigüedad que recibirá un empleado a su retiro, pensiones, etc.), dependen de uno o más factores, tales como edad del empleado, años de servicio y compensación.

n) Impuesto sobre la Renta (ISR) causado y diferido

El impuesto causado y diferido es reconocido como un gasto en los resultados del periodo, excepto cuando haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del periodo como otro resultado integral o una partida reconocida directamente en el capital contable.

El ISR diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros.

El ISR diferido identificado con otras partidas integrales que no han sido identificadas como realizadas, continúa presentándose en el capital contable y se reclasificará a los resultados del año conforme se vaya realizando.

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC

(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros no consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

o) Capital contable

El capital social, las reservas de capital, el resultado de ejercicios anteriores, el resultado del ejercicio, inversiones permanentes, superávit o déficit por valuación de inversiones y el efecto acumulado de ISR diferido originado por su reconocimiento inicial, se expresan como sigue: I) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y II) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, a sus valores actualizados, determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados del INPC hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, los diferentes conceptos del capital contable se expresan a su costo histórico modificado.

p) Resultado integral

El resultado integral está compuesto por la utilidad del ejercicio, resultado de ejercicios anteriores, inversiones permanentes y los efectos por la valuación de los instrumentos financieros disponibles para su venta, la cual se refleja en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital. La utilidad o pérdida integral de 2017 y 2016 se expresa en pesos históricos.

q) Ingresos

- i. Los ingresos por primas por la operación de vida, de accidentes y enfermedades y de daños se registran en función de la emisión de las pólizas contratadas.
- ii. La Institución no realizó emisión de primas anticipadas.
- iii. Los ingresos por primas con un componente de ahorro, relativos a los productos de seguros flexibles, representan las aportaciones que los asegurados realizan a sus pólizas al momento de emisión de la póliza. Los rendimientos financieros generados por dichas inversiones se reconocen en resultados conforme se devengan como parte integral del financiamiento.
- iv. Los ingresos por primas de dotales a corto plazo, se reconocen en resultados al momento de emitirse la póliza o el recibo de cobro, siempre y cuando provenga de una aportación del asegurado; si al vencimiento de la póliza permanecen en la Institución, se traspasan a un fondo de administración para el manejo de dividendos y vencimientos. Los rendimientos financieros generados por dichas inversiones se reconocen en resultados conforme se devengan.
- v. Los ingresos por derechos sobre pólizas derivados de los gastos de expedición de la póliza se registran en resultados como parte del costo de operación al momento en que se registran las primas correspondientes.
- vi. Los ingresos por recargos sobre primas, por pago fraccionado, se registran inicialmente como pasivo y su afectación a resultados se realiza mensualmente conforme se devenga la prima, en el rubro de "Recargos sobre primas", como parte integral de financiamiento.
- viii. La participación de utilidades del reaseguro cedido, se registra en el resultado del ejercicio conforme se devenga.

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC
(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros no consolidados
31 de diciembre de 2017 y 2016

r) Costo de adquisición

Los costos de adquisición representan los costos (comisiones y bonos a agentes, honorarios por el uso de instalaciones, otros gastos de adquisición y coberturas de exceso de pérdida, entre otros), disminuidos de las recuperaciones de gastos provenientes de las operaciones de reaseguro (comisiones cedidas).

Los costos de adquisición de las pólizas contratadas se contabilizan en resultados en la fecha de emisión de las pólizas. Los costos relativos a los contratos de cobertura de exceso de pérdida se registran conforme se devengan.

Las comisiones o cualquier otra erogación por la colocación de productos de seguros, se reconocen al momento en que se celebran los contratos de seguros que les dan origen, así como las comisiones por concepto de primas cedidas en reaseguro.

s) Costo neto de siniestralidad

Los costos de siniestralidad representan los gastos realizados relacionados con las eventualidades ocurridas cubiertas por los contratos de seguros (siniestros, vencimientos, rescates y gastos de ajuste), disminuidos de las recuperaciones provenientes de las operaciones de reaseguro y de salvamentos.

t) Servicios análogos y conexos

Representan servicios prestados para asistencia legal y médicos, contratados con terceros. Los ingresos obtenidos y gastos erogados por la prestación de estos servicios, se reconocen en el estado de resultados conforme se reciben o prestan los mismos.

u) Diferencias cambiarias

Las transacciones y los activos y pasivos en monedas extranjeras se registran inicialmente en la moneda de registro, aplicando los tipos de cambio FIX publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil posterior a la fecha de la transacción o de elaboración de los estados financieros, según corresponda. Las diferencias generadas por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados como un componente del RIF.

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC

(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros no consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Inversiones en valores:

La posición en inversiones en valores en cada categoría al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra a continuación:

Concepto	2017			2016		
	Importe	Deudores por intereses	Incremento (decremento) por valuación de valores	Importe	Deudores por intereses	Incremento (decremento) por valuación de valores
<u>Títulos de deuda:</u>						
<u>Valores gubernamentales:</u>						
<u>Con fines de negociación:</u>						
Banca de desarrollo (BACMEXT)	\$ 8,500	\$ 63	(\$ 771)	\$ 222,373	\$ 93	(\$ 734)
Bonos Gubernamentales	-	-	-	64,413	150	(1,374)
UDIBONOS	5,811	8	(758)	5,447	9	(551)
Total	14,311	71	(1,529)	292,233	252	(2,659)
<u>Disponible para la Venta</u>						
Bonos Gubernamentales	2,784,013	8,850	(251,467)	2,985,335	9,357	(257,574)
UMS	481,492	7,140	(1,037)	562,618	8,091	(24,390)
Banca de desarrollo (BACMEXT, BANO, NAFF, NAFIN)	616,408	2,139	(7,370)	370,917	1,942	(6,600)
Carretera Segregables (CBICS)	132,266	2,989	34,022	123,982	2,802	35,479
CIENCB	49,336	1,933	(3,951)	49,336	1,933	(4,733)
SHF	626	1	51	1,720	4	\$131
Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES)	745,828	2,533	(17)	-	-	-
Total	4,809,969	25,585	(229,769)	4,093,908	24,129	(257,687)
Total valores gubernamentales	4,824,280	25,656	(231,298)	4,386,141	24,381	(260,347)
<u>Valores empresas privadas:</u>						
<u>Tasa conocida:</u>						
<u>Con fines de negociación:</u>						
Del sector financiero (BANAMEX, HSBC)	5,088	29	1	85,088	166	147
Del sector no financiero	23,455	227	(22)	133,790	377	(240)
Total	28,543	256	(21)	218,877	543	(93)
<u>Disponible para la Venta:</u>						
Del sector financiero (BINBUR, HSBC, SCOTIAB)	138,635	1,806	(6,963)	108,635	1,116	(6,523)
Del sector no financiero	306,436	102,426	(14,391)	292,075	88,766	(13,411)
Total	445,071	104,232	(21,354)	400,710	89,882	(19,934)
Total valores empresas privadas	473,614	104,488	(21,375)	619,587	90,425	(20,027)
<u>Títulos de capital:</u>						
<u>Con fines de negociación:</u>						
Del sector no financiero	1,511		(1,511)	1,511		(1,511)
Total valores	\$ 5,299,405	\$130,144	(\$254,184)	\$5,007,239	\$114,806	(\$281,885)

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC

(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros no consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Las inversiones que representan el 3% o más del valor del portafolio total de inversiones de la Institución se detallan a continuación:

Al 31 de Diciembre de 2017							
Nombre completo del emisor	Nombre completo del tipo de valor	Fecha de Adquisición	Fecha de Vencimiento	Costo Adquisición*	Valor de Cotización*	Deudores por Intereses	%
GOBFED	UMS	21/08/2015	21/01/2021	40,447	40,874	608	0.76%
GOBFED	UMS	26/08/2015	15/03/2022	30,002	30,661	312	0.57%
GOBFED	UMS	25/08/2015	02/10/2023	30,232	30,911	288	0.57%
GOBFED	UMS	23/10/2015	02/10/2023	29,420	29,633	276	0.56%
GOBFED	UMS	26/01/2012	24/09/2022	10,968	9,891	168	0.21%
GOBFED	UMS	22/05/2013	15/03/2022	63,442	61,323	624	1.20%
GOBFED	UMS	12/03/2014	21/01/2021	69,990	71,529	1,064	1.32%
GOBFED	UMS	20/09/2016	21/01/2026	21,085	20,569	358	0.40%
GOBFED	UMS	20/09/2016	30/01/2025	20,331	19,949	295	0.38%
GOBFED	UMS	22/09/2016	02/10/2023	31,397	30,911	288	0.59%
GOBFED	UMS	23/09/2016	21/01/2021	20,941	20,437	304	0.40%
GOBFED	UMS	31/01/2017	15/08/2031	14,462	14,913	306	0.27%
GOBFED	UMS	14/02/2017	27/09/2034	2,401	2,581	34	0.05%
GOBFED	UMS	16/02/2017	21/01/2026	11,992	12,341	215	0.23%
GOBFED	UMS	25/04/2017	15/03/2022	19,664	19,828	202	0.37%
GOBFED	UMS	25/04/2017	28/03/2027	19,377	19,689	200	0.37%
GOBFED	UMS	14/11/2017	30/12/2019	45,343	44,418	1,598	0.86%
Subtotal	UMS			481,494	480,458	7,140	9.09%
GOBFED	BACMEXT	29/12/2017	02/01/2018	7,599	7,599	3	0.14%
GOBFED	BACMEXT	23/11/2012	11/11/2022	8,500	7,729	62	0.16%
GOBFED	BACMEXT	16/07/2012	04/07/2022	10,000	9,080	278	0.19%
GOBFED	BACMEXT	29/12/2017	02/01/2018	114,999	114,998	47	2.17%
GOBFED	BACMEXT	22/12/2017	03/01/2018	88,147	88,147	29	1.66%
GOBFED	BACMEXT	28/12/2017	03/01/2018	542	542	0	0.01%
GOBFED	BACMEXT	29/12/2017	02/01/2018	247,072	247,072	100	4.66%
GOBFED	BACMEXT	22/12/2017	03/01/2018	4,430	4,430	1	0.08%
GOBFED	BACMEXT	28/12/2017	03/01/2018	67	67	0	0.00%
GOBFED	BACMEXT	29/12/2017	02/01/2018	58,565	58,565	24	1.11%
Subtotal	BACMEXT			539,921	538,229	544	10.19%
GOBFED	BONOS	12/01/2015	11/12/2019	50,107	47,677	118	0.95%
GOBFED	BONOS	23/07/2015	13/12/2018	111,199	100,769	401	2.10%
GOBFED	BONOS	27/07/2015	13/12/2018	111,098	100,769	401	2.10%
GOBFED	BONOS	21/01/2016	11/06/2020	29,802	27,116	101	0.56%
GOBFED	BONOS	23/03/2016	11/06/2020	166,836	152,434	570	3.15%
GOBFED	BONOS	20/06/2016	14/06/2018	34,927	34,557	79	0.66%
GOBFED	BONOS	28/07/2016	09/06/2022	39,493	36,438	117	0.75%
GOBFED	BONOS	20/06/2016	14/06/2018	149,687	148,099	336	2.82%
GOBFED	BONOS	23/06/2015	23/11/2034	55,606	49,651	181	1.05%
GOBFED	BONOS	27/04/2017	07/12/2023	70,237	68,287	253	1.33%
GOBFED	BONOS	23/03/2016	11/12/2019	67,851	65,012	161	1.28%
GOBFED	BONOS	31/07/2017	07/12/2023	85,146	81,537	302	1.61%
GOBFED	BONOS	05/09/2017	07/12/2023	79,681	76,441	283	1.50%

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC

(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros no consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Al 31 de Diciembre de 2017							
Nombre completo del emisor	Nombre completo del tipo de valor	Fecha de Adquisición	Fecha de Vencimiento	Costo Adquisición*	Valor de Cotización*	Deudores por Intereses	%
GOBFED	BONOS	08/05/2015	31/05/2029	11,913	10,621	40	0.22%
GOBFED	BONOS	08/05/2015	29/05/2031	5,595	5,016	18	0.11%
GOBFED	BONOS	23/06/2015	23/11/2034	90,430	80,745	295	1.71%
GOBFED	BONOS	20/07/2015	03/06/2027	33,219	29,717	106	0.63%
GOBFED	BONOS	20/07/2015	07/12/2023	39,832	35,672	132	0.75%
GOBFED	BONOS	22/07/2015	29/05/2031	11,203	10,032	37	0.21%
GOBFED	BONOS	19/08/2015	05/12/2024	64,301	56,448	236	1.21%
GOBFED	BONOS	19/08/2015	09/06/2022	25,025	23,013	74	0.47%
GOBFED	BONOS	19/08/2015	11/06/2020	111,244	100,949	378	2.10%
GOBFED	BONOS	19/08/2015	10/06/2021	52,278	48,368	153	0.99%
GOBFED	BONOS	31/05/2011	13/12/2018	2,670	2,418	10	0.05%
GOBFED	BONOS	21/06/2011	11/06/2020	2,547	2,393	9	0.05%
GOBFED	BONOS	03/08/2011	11/06/2020	4,681	4,240	16	0.09%
GOBFED	BONOS	03/08/2011	13/12/2018	115	101	0	0.00%
GOBFED	BONOS	25/08/2011	11/06/2020	14,027	12,114	45	0.26%
GOBFED	BONOS	28/09/2011	13/12/2018	272	242	1	0.01%
GOBFED	BONOS	28/09/2011	11/06/2020	5,494	5,047	19	0.10%
GOBFED	BONOS	31/10/2011	10/06/2021	9,214	8,706	28	0.17%
GOBFED	BONOS	24/11/2011	13/12/2018	347	302	1	0.01%
GOBFED	BONOS	24/11/2011	10/06/2021	998	967	3	0.02%
GOBFED	BONOS	24/11/2011	11/06/2020	6,105	5,552	21	0.12%
GOBFED	BONOS	21/12/2011	10/06/2021	2,481	2,418	8	0.05%
GOBFED	BONOS	21/12/2011	13/12/2018	1,031	907	4	0.02%
GOBFED	BONOS	21/12/2011	11/06/2020	4,633	4,240	16	0.09%
GOBFED	BONOS	31/05/2011	11/06/2020	25,057	23,420	88	0.47%
GOBFED	BONOS	25/01/2012	13/12/2018	4,815	4,134	16	0.09%
GOBFED	BONOS	25/01/2012	10/06/2021	7,838	7,352	23	0.15%
GOBFED	BONOS	17/02/2012	09/06/2022	10,150	9,589	31	0.19%
GOBFED	BONOS	26/03/2012	13/12/2018	1,690	1,469	6	0.03%
GOBFED	BONOS	30/04/2012	13/12/2018	1,174	1,008	4	0.02%
GOBFED	BONOS	30/04/2012	10/06/2021	1,034	967	3	0.02%
GOBFED	BONOS	28/05/2012	10/06/2021	5,167	4,837	15	0.10%
GOBFED	BONOS	28/05/2012	09/06/2022	7,188	6,712	21	0.14%
GOBFED	BONOS	28/06/2012	09/06/2022	8,600	7,671	25	0.16%
GOBFED	BONOS	28/06/2012	13/12/2018	13,203	11,085	44	0.25%
GOBFED	BONOS	28/06/2012	10/06/2021	27,009	24,184	77	0.51%
GOBFED	BONOS	18/10/2012	09/06/2022	7,606	6,712	21	0.14%
GOBFED	BONOS	15/03/2013	10/06/2021	31,074	26,796	85	0.59%
GOBFED	BONOS	15/03/2013	11/06/2020	35,149	29,275	110	0.66%
GOBFED	BONOS	15/03/2013	09/06/2022	169,166	143,833	460	3.19%
GOBFED	BONOS	28/05/2013	09/06/2022	49,640	43,150	138	0.94%
GOBFED	BONOS	17/06/2013	29/05/2031	11,593	10,032	37	0.22%
GOBFED	BONOS	17/06/2013	31/05/2029	12,554	10,621	40	0.24%
GOBFED	BONOS	17/06/2013	03/06/2027	11,680	9,906	35	0.22%
GOBFED	BONOS	17/06/2013	05/12/2024	21,129	16,934	71	0.40%
GOBFED	BONOS	19/06/2013	07/12/2023	9,679	8,154	30	0.18%

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC
(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros no consolidados
31 de diciembre de 2017 y 2016

Al 31 de Diciembre de 2017							
Nombre completo del emisor	Nombre completo del tipo de valor	Fecha de Adquisición	Fecha de Vencimiento	Costo Adquisición*	Valor de Cotización*	Deudores por Intereses	%
GOBFED	BONOS	20/06/2013	29/05/2031	22,972	20,064	73	0.43%
GOBFED	BONOS	20/06/2013	31/05/2029	24,773	21,242	80	0.47%
GOBFED	BONOS	04/07/2013	07/12/2023	47,126	40,769	151	0.89%
GOBFED	BONOS	18/07/2013	07/12/2023	11,759	10,192	38	0.22%
GOBFED	BONOS	18/07/2013	29/05/2031	17,013	15,048	55	0.32%
GOBFED	BONOS	18/07/2013	31/05/2029	109,945	95,588	361	2.07%
GOBFED	BONOS	29/07/2013	10/06/2021	10,475	9,674	31	0.20%
GOBFED	BONOS	29/07/2013	29/05/2031	5,491	5,016	18	0.10%
GOBFED	BONOS	31/07/2013	31/05/2029	5,960	5,310	20	0.11%
GOBFED	BONOS	31/07/2013	10/06/2021	10,455	9,674	31	0.20%
GOBFED	BONOS	31/07/2013	11/06/2020	11,461	10,095	38	0.22%
GOBFED	BONOS	31/07/2013	10/06/2021	10,410	9,674	31	0.20%
GOBFED	BONOS	31/07/2013	11/06/2020	11,387	10,095	38	0.21%
GOBFED	BONOS	31/07/2013	10/06/2021	10,376	9,674	31	0.20%
GOBFED	BONOS	31/07/2013	11/06/2020	11,386	10,095	38	0.21%
GOBFED	BONOS	16/08/2013	07/12/2023	11,495	10,192	38	0.22%
GOBFED	BONOS	16/08/2013	10/06/2021	10,414	9,674	31	0.20%
GOBFED	BONOS	16/08/2013	07/12/2023	11,452	10,192	38	0.22%
GOBFED	BONOS	16/08/2013	07/12/2023	11,443	10,192	38	0.22%
GOBFED	BONOS	19/08/2013	10/06/2021	10,376	9,674	31	0.20%
GOBFED	BONOS	21/08/2013	10/06/2021	40,993	38,694	123	0.77%
GOBFED	BONOS	30/08/2013	09/06/2022	12,154	11,507	37	0.23%
GOBFED	BONOS	30/08/2013	14/06/2018	12,481	12,721	29	0.24%
GOBFED	BONOS	27/02/2014	13/12/2018	91,097	80,615	321	1.72%
GOBFED	BONOS	28/02/2014	13/12/2018	12,520	11,085	44	0.24%
GOBFED	BONOS	20/06/2016	20/11/2036	85,191	76,902	297	1.61%
GOBFED	BONOS	28/08/2017	09/06/2022	19,802	19,178	61	0.37%
GOBFED	BONOS	20/06/2016	13/12/2018	99,912	93,111	371	1.89%
GOBFED	BONOS	23/03/2016	11/12/2019	10,171	9,745	24	0.19%
Subtotal	BONOS			2,784,010	2,532,548	8,850	52.53%
GOBFED	CETES	14/12/2017	11/01/2018	745,829	745,811	2,532	14.07%
Subtotal	CETES			745,829	745,811	2,532	14.07%

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC

(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros no consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Al 31 de diciembre de 2016							
Nombre completo del emisor	Nombre completo del tipo de valor	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Costo adquisición	Valor de cotización	Deudores por intereses	% de participación del portafolio
GOBFED	UMS	21/08/2015	21/01/2021	\$42,414	\$42,048	\$637	0.85%
GOBFED	UMS	26/08/2015	15/03/2022	31,461	31,099	327	0.63%
GOBFED	UMS	25/08/2015	02/10/2023	31,702	31,081	302	0.63%
GOBFED	UMS	23/10/2015	02/10/2023	30,852	29,796	290	0.62%
GOBFED	UMS	26/08/2011	19/03/2019	4,868	4,466	69	0.10%
GOBFED	UMS	08/11/2011	19/03/2019	17,190	15,632	241	0.34%
GOBFED	UMS	04/08/2011	19/03/2019	2,229	2,054	32	0.04%
GOBFED	UMS	29/11/2011	19/03/2019	5,499	5,047	78	0.11%
GOBFED	UMS	21/06/2011	19/03/2019	4,730	4,466	69	0.09%
GOBFED	UMS	06/06/2011	19/03/2019	21,295	20,098	310	0.43%
GOBFED	UMS	26/08/2011	15/01/2020	5,323	5,110	111	0.11%
GOBFED	UMS	29/09/2011	15/01/2020	8,899	8,887	194	0.18%
GOBFED	UMS	21/06/2011	15/01/2020	11,165	11,109	242	0.22%
GOBFED	UMS	06/06/2011	15/01/2020	22,321	22,218	484	0.45%
GOBFED	UMS	26/01/2012	24/09/2022	11,501	10,124	176	0.23%
GOBFED	UMS	22/05/2013	15/01/2020	72,931	66,653	1,453	1.46%
GOBFED	UMS	22/05/2013	15/03/2022	66,528	62,198	654	1.33%
GOBFED	UMS	12/03/2014	21/01/2021	73,395	73,584	1,116	1.47%
GOBFED	UMS	20/09/2016	21/01/2026	22,110	20,516	376	0.44%
GOBFED	UMS	20/09/2016	30/01/2025	21,320	19,937	309	0.43%
GOBFED	UMS	22/09/2016	02/10/2023	32,924	31,081	302	0.66%
GOBFED	UMS	23/09/2016	21/01/2021	21,959	21,024	319	0.44%
Subtotal	UMS			562,616	538,228	8,091	11.24%
GOBFED	BACMEXT	30/12/2016	02/01/2017	51,078	51,086	8	1.02%
GOBFED	BACMEXT	23/11/2012	11/11/2022	8,500	7,735	62	0.17%
GOBFED	BACMEXT	16/07/2012	04/07/2022	10,000	9,052	278	0.20%
GOBFED	BACMEXT	30/12/2016	02/01/2017	209,527	209,560	33	4.18%
GOBFED	BACMEXT	29/12/2016	05/01/2017	59,581	59,581	2	1.19%
GOBFED	BACMEXT	30/12/2016	05/01/2017	6,823	6,823	0	0.14%
GOBFED	BACMEXT	30/12/2016	02/01/2017	107,339	107,355	17	2.14%
GOBFED	BACMEXT	29/12/2016	05/01/2017	16,389	16,389	1	0.33%
GOBFED	BACMEXT	30/12/2016	05/01/2017	1,020	1,020	0	0.02%
GOBFED	BACMEXT	30/12/2016	02/01/2017	38,049	38,055	6	0.76%
Subtotal	BACMEXT			508,306	506,656	407	10.15%
GOBFED	BONOS	27/03/2013	15/06/2017	5,071	4,972	12	0.10%
GOBFED	BONOS	27/03/2013	15/06/2017	10,141	9,943	24	0.20%
GOBFED	BONOS	12/01/2015	11/12/2019	50,107	47,410	118	1.00%
GOBFED	BONOS	23/07/2015	13/12/2018	111,199	102,995	401	2.22%
GOBFED	BONOS	27/07/2015	13/12/2018	111,098	102,995	401	2.22%
GOBFED	BONOS	21/01/2016	11/06/2020	29,802	27,631	101	0.60%
GOBFED	BONOS	23/03/2016	11/06/2020	166,836	155,331	570	3.33%
GOBFED	BONOS	20/06/2016	14/06/2018	34,927	34,015	79	0.70%
GOBFED	BONOS	28/07/2016	09/06/2022	39,493	36,723	117	0.79%
GOBFED	BONOS	20/06/2016	14/06/2018	149,687	145,780	336	2.99%
GOBFED	BONOS	23/04/2015	11/12/2019	19,850	18,964	47	0.40%
GOBFED	BONOS	08/05/2015	31/05/2029	11,913	10,659	40	0.24%
GOBFED	BONOS	08/05/2015	11/12/2019	49,243	47,410	118	0.98%
GOBFED	BONOS	08/05/2015	29/05/2031	5,595	5,004	18	0.11%
GOBFED	BONOS	08/05/2015	11/06/2020	33,389	30,860	113	0.67%
GOBFED	BONOS	23/06/2015	23/11/2034	146,037	128,958	476	2.92%

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC

(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros no consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Al 31 de diciembre de 2016							
Nombre completo del emisor	Nombre completo del tipo de valor	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Costo adquisición	Valor de cotización	Deudores por intereses	% de participación del portafolio
GOBFED	BONOS	20/07/2015	03/06/2027	33,219	29,859	106	0.66%
GOBFED	BONOS	20/07/2015	07/12/2023	39,832	36,313	132	0.80%
GOBFED	BONOS	22/07/2015	29/05/2031	11,203	10,008	37	0.22%
GOBFED	BONOS	19/08/2015	05/12/2024	64,301	57,817	236	1.28%
GOBFED	BONOS	19/08/2015	09/06/2022	52,136	48,319	153	1.04%
GOBFED	BONOS	19/08/2015	11/06/2020	111,244	102,868	378	2.22%
GOBFED	BONOS	19/08/2015	10/06/2021	52,278	48,738	153	1.04%
GOBFED	BONOS	18/09/2015	11/12/2019	29,735	28,446	71	0.59%
GOBFED	BONOS	31/05/2011	14/12/2017	7,263	6,882	25	0.15%
GOBFED	BONOS	31/05/2011	13/12/2018	2,670	2,472	10	0.05%
GOBFED	BONOS	21/06/2011	14/12/2017	1,662	1,579	6	0.03%
GOBFED	BONOS	21/06/2011	11/06/2020	2,547	2,438	9	0.05%
GOBFED	BONOS	03/08/2011	11/06/2020	4,681	4,320	16	0.09%
GOBFED	BONOS	03/08/2011	13/12/2018	115	103	-	0.00%
GOBFED	BONOS	03/08/2011	14/12/2017	880	810	3	0.02%
GOBFED	BONOS	25/08/2011	11/06/2020	14,027	12,344	45	0.28%
GOBFED	BONOS	28/09/2011	13/12/2018	272	247	1	0.01%
GOBFED	BONOS	28/09/2011	11/06/2020	5,494	5,143	19	0.11%
GOBFED	BONOS	28/09/2011	14/12/2017	962	881	3	0.02%
GOBFED	BONOS	31/10/2011	10/06/2021	9,214	8,773	28	0.18%
GOBFED	BONOS	24/11/2011	14/12/2017	557	506	2	0.01%
GOBFED	BONOS	24/11/2011	13/12/2018	347	309	1	0.01%
GOBFED	BONOS	24/11/2011	10/06/2021	998	975	3	0.02%
GOBFED	BONOS	24/11/2011	11/06/2020	6,105	5,658	21	0.12%
GOBFED	BONOS	21/12/2011	10/06/2021	2,481	2,437	8	0.05%
GOBFED	BONOS	21/12/2011	13/12/2018	1,031	927	4	0.02%
GOBFED	BONOS	21/12/2011	11/06/2020	4,633	4,320	16	0.09%
GOBFED	BONOS	21/12/2011	14/12/2017	1,095	1,012	4	0.02%
GOBFED	BONOS	31/05/2011	11/06/2020	25,057	23,865	88	0.50%
GOBFED	BONOS	25/01/2012	13/12/2018	4,815	4,225	16	0.10%
GOBFED	BONOS	25/01/2012	10/06/2021	7,838	7,408	23	0.16%
GOBFED	BONOS	25/01/2012	14/12/2017	7,450	6,724	24	0.15%
GOBFED	BONOS	17/02/2012	09/06/2022	10,150	9,664	31	0.20%
GOBFED	BONOS	26/03/2012	13/12/2018	1,690	1,502	6	0.03%
GOBFED	BONOS	26/03/2012	14/12/2017	3,471	3,164	11	0.07%
GOBFED	BONOS	30/04/2012	14/12/2017	1,122	1,012	4	0.02%
GOBFED	BONOS	30/04/2012	13/12/2018	1,174	1,030	4	0.02%
GOBFED	BONOS	30/04/2012	10/06/2021	1,034	975	3	0.02%
GOBFED	BONOS	28/05/2012	10/06/2021	5,167	4,874	15	0.10%
GOBFED	BONOS	28/05/2012	09/06/2022	7,188	6,765	21	0.14%
GOBFED	BONOS	28/06/2012	14/12/2017	74,137	65,785	238	1.48%
GOBFED	BONOS	28/06/2012	09/06/2022	8,600	7,731	25	0.17%
GOBFED	BONOS	28/06/2012	13/12/2018	13,203	11,329	44	0.26%
GOBFED	BONOS	28/06/2012	10/06/2021	27,009	24,369	77	0.54%
GOBFED	BONOS	18/10/2012	09/06/2022	7,606	6,765	21	0.15%
GOBFED	BONOS	15/03/2013	10/06/2021	31,074	27,001	85	0.62%
GOBFED	BONOS	15/03/2013	11/06/2020	35,149	29,832	110	0.70%
GOBFED	BONOS	15/03/2013	09/06/2022	169,166	144,957	460	3.38%
GOBFED	BONOS	28/05/2013	09/06/2022	49,640	43,487	138	0.99%
GOBFED	BONOS	17/06/2013	29/05/2031	11,593	10,008	37	0.23%

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC

(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros no consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Al 31 de diciembre de 2016							
Nombre completo del emisor	Nombre completo del tipo de valor	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Costo adquisición	Valor de cotización	Deudores por intereses	% de participación del portafolio
GOBFED	BONOS	17/06/2013	31/05/2029	12,554	10,659	40	0.25%
GOBFED	BONOS	17/06/2013	03/06/2027	11,680	9,953	35	0.23%
GOBFED	BONOS	17/06/2013	05/12/2024	21,129	17,345	71	0.42%
GOBFED	BONOS	19/06/2013	07/12/2023	9,679	8,300	30	0.19%
GOBFED	BONOS	20/06/2013	29/05/2031	22,972	20,016	73	0.46%
GOBFED	BONOS	20/06/2013	31/05/2029	24,773	21,318	80	0.49%
GOBFED	BONOS	04/07/2013	07/12/2023	47,126	41,501	151	0.94%
GOBFED	BONOS	18/07/2013	07/12/2023	11,759	10,375	38	0.23%
GOBFED	BONOS	18/07/2013	29/05/2031	17,013	15,012	55	0.34%
GOBFED	BONOS	18/07/2013	31/05/2029	109,945	95,930	361	2.20%
GOBFED	BONOS	29/07/2013	10/06/2021	10,475	9,748	31	0.21%
GOBFED	BONOS	29/07/2013	29/05/2031	5,491	5,004	18	0.11%
GOBFED	BONOS	31/07/2013	31/05/2029	5,960	5,329	20	0.12%
GOBFED	BONOS	31/07/2013	10/06/2021	10,455	9,748	31	0.21%
GOBFED	BONOS	31/07/2013	11/06/2020	11,461	10,287	38	0.23%
GOBFED	BONOS	31/07/2013	10/06/2021	10,410	9,748	31	0.21%
GOBFED	BONOS	31/07/2013	11/06/2020	11,387	10,287	38	0.23%
GOBFED	BONOS	31/07/2013	10/06/2021	10,376	9,748	31	0.21%
GOBFED	BONOS	31/07/2013	11/06/2020	11,386	10,287	38	0.23%
GOBFED	BONOS	16/08/2013	07/12/2023	11,495	10,375	38	0.23%
GOBFED	BONOS	16/08/2013	10/06/2021	10,414	9,748	31	0.21%
GOBFED	BONOS	16/08/2013	07/12/2023	11,452	10,375	38	0.23%
GOBFED	BONOS	16/08/2013	07/12/2023	11,443	10,375	38	0.23%
GOBFED	BONOS	19/08/2013	10/06/2021	10,376	9,748	31	0.21%
GOBFED	BONOS	21/08/2013	10/06/2021	40,993	38,991	123	0.82%
GOBFED	BONOS	30/08/2013	09/06/2022	12,154	11,597	37	0.24%
GOBFED	BONOS	30/08/2013	14/06/2018	12,481	12,522	29	0.25%
GOBFED	BONOS	27/02/2014	13/12/2018	91,097	82,396	321	1.82%
GOBFED	BONOS	28/02/2014	13/12/2018	12,520	11,329	44	0.25%
GOBFED	BONOS	09/04/2014	14/12/2017	11,026	10,121	37	0.22%
GOBFED	BONOS	30/04/2014	14/12/2017	88,004	80,966	293	1.76%
GOBFED	BONOS	09/04/2014	14/12/2017	99,230	91,087	329	1.98%
GOBFED	BONOS	20/06/2016	20/11/2036	85,191	76,318	297	1.70%
GOBFED	BONOS	04/12/2015	15/06/2017	49,201	48,124	114	0.98%
GOBFED	BONOS	23/03/2016	11/12/2019	78,022	74,339	185	1.56%
GOBFED	BONOS	20/06/2016	13/12/2018	99,912	95,167	371	2.00%
Subtotal	BONOS			3,049,745	2,790,799	9,508	60.91%
PRIVADO	PEMEX	07/10/2011	10/04/2017	53,867	53,779	114	1.08%
PRIVADO	PEMEX	07/10/2011	10/04/2017	13,467	13,445	29	0.27%
PRIVADO	PEMEX	11/12/2013	12/09/2024	6,679	5,908	141	0.13%
PRIVADO	PEMEX	23/12/2004	05/12/2019	78,760	78,392	86,555	1.57%
Subtotal	PEMEX			152,773	151,524	86,839	3.05%

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC

(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros no consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Institución mantiene inversiones con fines de negociación y disponibles para la venta con partes relacionadas con las que existen vínculos Patrimoniales o de responsabilidad como sigue:

Al 31 de diciembre de 2017								
Nombre completo del emisor	Nombre completo del tipo de valor	Tipo de nexos	Fecha de Adquisición	Fecha de Vencimiento	Costo Histórico*	Valor de Mercado *	Deudores por Intereses	%
HSBC Mexico	HSBC	Patrimonial	09/12/2013	03/12/2018	3,227	3,228	19	0.06%
HSBC Mexico	HSBC	Patrimonial	09/12/2013	03/12/2018	1,861	1,861	11	0.04%
HSBC Mexico	HSBC	Patrimonial	09/12/2013	27/11/2023	30,000	28,515	182	0.57%
HSBC Mexico	HSBC	Patrimonial	02/10/2017	20/09/2027	30,000	28,447	631	0.57%
TOTAL					65,088	62,051	842	1.23%

Al 31 de diciembre de 2016

Nombre completo del emisor	Nombre completo del tipo de valor	Tipo de nexos	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Costo de adquisición	Valor de cotización	Deudores por intereses	% de participación del portafolio
HSBC Mexico	HSBC	Patrimonial	09/12/2013	03/12/2018	\$ 3,227	\$ 3,228	\$ 14	0.06%
HSBC Mexico	HSBC	Patrimonial	09/12/2013	03/12/2018	1,861	1,861	8	0.04%
HSBC Mexico	HSBC	Patrimonial	09/12/2013	27/11/2023	30,000	27,872	182	0.60%
Total					\$35,088	\$32,961	\$204	0.70%

Las inversiones en valores están sujetas a diversos tipos de riesgos, los principales que pueden asociarse a los mismos están relacionados con el mercado en donde operan, las tasas de interés asociadas al plazo, los tipos de cambio y los riesgos inherentes de crédito y liquidez de mercado.

El plazo promedio de las inversiones en instrumentos de deuda en sus diversas clasificaciones es el siguiente:

Clasificación	Plazo promedio	Plazo promedio
	2017	2016
Con fines de negociación	548 días	364 días
Disponibles para su venta	1,768 días	1,842 días

La Institución no ha sufrido un deterioro en alguno de sus instrumentos financieros; sin embargo, se encuentra monitoreando en forma recurrente su portafolio de inversión para reconocer en forma oportuna cualquier posible deterioro sobre dichas inversiones. Al 31 de diciembre del 2017 la Administración de la Institución no tiene conocimiento de eventos posteriores al cierre del ejercicio, que a este respecto deban ser revelados.

Por otra parte la Institución mantiene en posición 408,000 títulos de la emisora EDOARDOS serie B, los cuales fueron adquiridos en el año 1997 a un costo de \$1,511, al cierre de diciembre 2017 y 2016 el valor en libros registrado en las cuentas de inversión es de \$0.41. Es importante mencionar que lo anterior no se considera un deterioro ya que el valor de valuación de este instrumento se encuentra así informado por el proveedor de precios.

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC
(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros no consolidados
31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 6 - Disponibilidades:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el rubro de disponibilidades está integrado como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos nacionales	\$8,217	\$2,807

Nota 7 - Deudores por Prima:

La composición del deudor por prima y el porcentaje que este rubro representa del activo se compone como sigue:

<u>Ramo</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2016</u>	<u>%</u>
Vida	\$1,382,812	16	\$1,411,675	18
Accidentes y enfermedades	239,924	3	217,111	2
	<u>\$1,622,736</u>	18%	<u>\$1,628,786</u>	20%

Al 31 de diciembre de 2017, se tiene saldo con antigüedad superior a 45 días por \$9,000. Al 31 de diciembre de 2016 no existen saldos con antigüedad superior a 45 días. Cabe destacar que al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se registraron \$1,511,218 y \$1,577,275 respectivamente, que corresponden al efecto de la entrada en vigor del nuevo régimen (anualización de primas) por lo que dicho monto aún no es exigible de cobro al cliente.

Nota 8 - Instituciones de Seguro (Reaseguro):

A continuación se presenta una integración de los principales saldos con reaseguradores al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Institución	Al 31 de diciembre de 2017					
	Cuenta corriente		Reaseguro tomado		Reaseguro cedido	
	<u>Deudor</u>	<u>Acreedor</u>	<u>Primas retenidas</u>	<u>Siniestros retenidos</u>	<u>retenidos</u>	<u>siniestros pendientes</u>
ACE Seguros	39	-	-	-	-	734
Mapfre asistencia, compañía internacional de seguros y reaseguros, S.A.	-	4,531	-	-	-	16,788
Muenchener rueckversicherungs-gesellschaft	-	28	-	-	-	-
RGA reinsurance Company	-	-	-	-	-	8
SCOR	-	2,097	-	-	-	98
Swiss reinsurance company LTD	1,484	3,939	-	-	-	3,791
Total	<u>1,523</u>	<u>10,595</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,419</u>

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC
(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros no consolidados
31 de diciembre de 2017 y 2016

Institución	Al 31 de diciembre de 2016					
	Cuenta corriente		Reaseguro tomado		Reaseguro cedido	
	<u>Deudor</u>	<u>Acreedor</u>	<u>Primas retenidas</u>	<u>Siniestros retenidos</u>	<u>retenidos</u>	<u>pendientes</u>
ACE Seguros	\$ 1,184	-	-	-	-	\$ 1,164
General reinsurance AG.	-	-	-	-	-	86
Hannover rüch SE	346	-	-	-	-	-
Mapfre asistencia, compañía internacional de seguros y reaseguros, S.A.	-	4,239	-	-	-	15,638
Muenchener rueckversicherungs-gesellschaft	-	27	-	-	-	15
RGA reinsurance Company	669	-	-	-	-	7
SCOR	143	-	-	-	-	7
Swiss reinsurance company LTD	-	5,976	-	-	-	8,328
Otros	-	-	-	-	-	-
Total	\$ 2,342	\$ 10,242	-	-	-	\$ 25,245

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Institución tiene saldos a favor en cuenta corriente de reaseguradores por \$ 1,523 y \$2,342 respectivamente cuya antigüedad no es mayor a 90 días, desde la fecha de su exigibilidad, por lo que no ha sido requerida ninguna estimación para saldos de dudosa recuperación.

A continuación se presenta una integración de los principales resultados derivados de las operaciones con reaseguradores:

Institución	Por el ejercicio que terminó al 31 de diciembre de 2017						
	Comisiones por reaseguro		Cobertura de exceso			Siniestralidad recuperada	
	Cedido		de pérdida				
	Tomado	Directo	Tomado	Directo	Tomado	Directo	Tomado
ACE Seguros	-	-	-	-	-	290	-
Mapfre asistencia, compañía internacional de seguros y reaseguros, S.A.	-	8,596	-	-	-	6,738	-
Muenchener rueckversicherungs-gesellschaft	-	-	-	-	-	15	-
SCOR	-	-	-	-	-	7	-
Swiss reinsurance company LTD	-	808	-	1,947	-	9,007	-
Total	-	9,404	-	1,947	-	16,057	-

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC
(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros no consolidados
31 de diciembre de 2017 y 2016

Institución	Por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2016						
	Tomado	Comisiones por reaseguro Cedido		Cobertura de exceso de pérdida		Siniestralidad recuperada	
		Directo	Tomado	Directo	Tomado	Directo	Tomado
ACE Seguros	-	-	-	-	-	2,614	-
General reinsurance AG.	-	-	-	-	-	347	-
Hannover rüch SE	-	-	-	-	-	347	-
Mapfre asistencia, compañía internacional de seguros y reaseguros, S.A.	-	9,056	-	-	-	6,492	-
Muenchener rueckversicherungs-gesellschaft	-	-	-	-	-	225	-
RGA reinsurance company	-	-	-	-	-	669	-
SCOR	-	-	-	-	-	144	-
Swiss reinsurance company LTD	-	903	-	1,569	-	2,811	-
Total	-	9,959	-	1,569	-	13,649	-

Nota 9 - Inversiones permanentes:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Institución tiene inversiones en acciones permanentes con HSBC Pensiones, S. A., (HSBC Pensiones) que es una sociedad mexicana con el objetivo de practicar el seguro en la operación de pensiones derivados de los planes de seguridad social.

El 28 de septiembre de 2016, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se acordó incrementar la inversión permanente en la subsidiaria HSBC Pensiones por \$700,000 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la inversión en acciones permanentes se integra como sigue:

Compañía	Al 31 de diciembre de 2017		
	Porcentaje de Participación (%)	Número de acciones	Importe
HSBC Pensiones	99.9999	261,473,165	\$1,484,605

Compañía	Al 31 de diciembre de 2016		
	Porcentaje de Participación (%)	Número de acciones	Importe
HSBC Pensiones	99.9999	261,473,165	\$1,338,419

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC
(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros no consolidados
31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 10 - Otros activos:

A continuación se presenta la integración de Otros activos diversos:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pagos anticipados	\$ 6,206	\$11,806
Salvamentos	1,202	1,202
Impuestos diferidos	146,742	-
	<u>\$154,150</u>	<u>\$13,008</u>

Nota 11 - Análisis de reservas técnicas:

A continuación se presenta el análisis de movimientos de las reservas técnicas al 31 diciembre 2017 y 2016:

<u>Descripción</u>	Saldos al 1 de enero de <u>2016</u>	Movimientos ¹	Saldos al 31 de diciembre de <u>2016</u>	Movimientos ¹	Saldos al 31 de diciembre <u>2017</u>
De riesgos en curso	\$3,270,274	\$ 93,601	\$3,363,875	(423,784)	\$2,940,091
Vida	3,257,423	54,513	3,311,936	(444,649)	2,867,287
Accidentes y enfermedades	12,851	39,088	51,939	20,865	72,804
De obligaciones contractuales	641,674	(112,007)	529,667	(81,172)	448,495
Por siniestros y vencimientos	309,682	(31,503)	278,179	42,875	321,054
Por siniestros ocurridos y no reportados	330,739	(129,690)	201,049	(117,719)	83,330
Por primas en depósito	1,253	49,186	50,439	(6,328)	44,111
Total Reservas Técnicas	\$3,911,948	(\$ 18,406)	\$3,893,542	(504,956)	\$3,388,586

¹ Incluye \$398,988 y \$398,988 de créditos realizados en el ejercicio 2017 y 2016, respectivamente, correspondientes a la liberación de las reservas técnicas derivado de la implementación de la nueva metodología, la cual, conforme lo establece la Comisión, se aplicó a los resultados en un periodo de 2 años.

El total de reservas del balance general incluye reservas para obligaciones laborales por \$32 y \$22, sumando un total de \$3,388,618 y \$3,893,564 respectivamente.

Nota 12 - Estimaciones contables:

El impuesto causado y diferido es reconocido como un gasto en los resultados del periodo, excepto cuando haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del periodo como otro resultado integral o una partida reconocida directamente en el capital contable.

El ISR diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros.

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC
(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros no consolidados
31 de diciembre de 2017 y 2016

Las principales estimaciones reconocidas durante el ejercicio se detallan a continuación:

Impuestos a la utilidad

El 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entró en vigor el 1º de enero de 2014. En dicho decreto se abroga la Ley del ISR vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley de ISR, misma que continúa vigente durante el ejercicio 2017 y sobre la cual se ha determinado el impuesto a la utilidad

El gasto por impuestos a la utilidad se integra como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ISR sobre base fiscal	\$422,563	\$575,384
ISR diferido	(45,489)	63,495
	<hr/>	<hr/>
Total Impuestos	<u>\$377,074</u>	<u>\$638,879</u>

La Ley de ISR vigente a partir del 1o. de enero de 2014, establece una tasa de ISR del 30% para 2016 y años posteriores.

A continuación se presenta, en forma condensada, una conciliación entre el resultado contable y el fiscal.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del ejercicio, antes de ISR	\$1,483,600	\$2,265,093
Diferencias entre el resultado contable y fiscal:		
Más (menos):		
Efecto fiscal de la inflación, neto	(176,793)	(105,125)
Gastos no deducibles	34,597	14,509
Provisiones, netas	150,774	94,569
Participación en el resultado de inversiones permanentes	(152,892)	(88,340)
Valuación de inversiones	35,988	43,245
Créditos diferidos	(4,299)	93,243
Otros	30,951	(397,645)
	<hr/>	<hr/>
Utilidad fiscal	1,401,926	1,919,549
Tasa de ISR 30%	30%	30%
	<hr/>	<hr/>
Resultado fiscal	420,578	575,865
Exceso / (insuficiencia) en provisión del ejercicio	1,985	(481)
	<hr/>	<hr/>
Impuesto del ejercicio	<u>\$ 422,563</u>	<u>\$ 575,384</u>

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC
(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros no consolidados
31 de diciembre de 2017 y 2016

Impuesto diferido a la utilidad

Los efectos de impuestos a la utilidad de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos del ISR diferido al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Derecho (Obligación) futura	Derecho (Obligación) futura
Valuación de inversiones	\$284,925	\$281,886
Deudores por intereses	(42,623)	(42,623)
Reserva matemática largo plazo	(164,522)	(189,254)
Provisiones	295,950	154,799
Recargos sobre primas	115,586	103,461
Pagos anticipados	(206)	(113)
Reserva para Obligaciones Laborales	31	-
Liberación reserva matemática (aplicación nuevo régimen)	-	(398,366)
Total obligaciones futuras (netas)	<u>489,141</u>	<u>(90,210)</u>
Tasa de ISR aplicable	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Activo / (Pasivo) diferido neto en el balance general	<u>\$146,742</u>	<u>(\$27,063)</u>

El importe a resultados del ejercicio 2017 y 2016, por el reconocimiento del pasivo diferido fue de (\$45,489) y \$63,495 respectivamente. Por otro lado el importe reconocido en el capital por el ejercicio 2017 y 2016 fue de \$(8,807) y \$5,580 respectivamente.

La Institución reconoce un impuesto diferido activo con base en sus proyecciones financieras y fiscales que le permiten considerar que probablemente derivarán en la realización del impuesto diferido activo paulatinamente, en un periodo estimado de 5 años. Las principales premisas utilizadas por la Institución para estimar la realización del impuesto diferido activo, es la proyección de utilidades futuras.

Si el resultado final de estas proyecciones fuera significativamente favorable a la Institución, el impuesto diferido activo podría realizarse en un periodo menor al esperado. Por el contrario, si el resultado final de estas proyecciones fuera significativamente desfavorable a la Institución, dicho impuesto diferido pudiera no realizarse en su totalidad.

En 2017 y 2016 la reconciliación de la tasa efectiva de impuestos se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del ejercicio antes de ISR	\$1,483,599	\$2,265,093
Impuesto causado y diferido	<u>377,074</u>	<u>638,879</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>25.42%</u>	<u>28.21%</u>
Reconciliación de la tasa efectiva		
Utilidad del ejercicio antes de ISR	\$1,483,599	\$2,265,093
Tasa de ISR aplicable	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto	445,080	679,528
Efecto fiscal de la inflación neto	(53,038)	(31,537)
Otras diferencias permanentes	<u>(14,968)</u>	<u>(9,111)</u>
Total de Impuesto causado y diferido	<u>\$377,074</u>	<u>\$638,879</u>

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC

(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros no consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de la cuenta de capital de aportación asciende a \$1,261,821 y \$1,181,813 respectivamente; por otra parte, en relación al saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) y dado que existieron cambios en la legislación fiscal aplicable para 2017 y 2016, la Ley del ISR establece una retención adicional para el pago de dividendos provenientes de utilidades generadas a partir de 2014 aplicable a las personas físicas y a residentes en el extranjero. También establece que los contribuyentes llevarán una CUFIN por las utilidades generadas al 31 de diciembre de 2013 (saldo actualizado \$-) y otra CUFIN por utilidades generadas a partir del 1o. de enero de 2014 (saldo actualizado \$2,699,244).

Beneficios laborales

El valor presente de las obligaciones laborales por pensiones depende de un número de premisas que se determinan sobre bases actuariales utilizando varios supuestos. Cualquier cambio a estos supuestos pudiera afectar el pasivo reconocido.

Al cierre de cada ejercicio, la Institución estima la tasa de descuento para determinar el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados para liquidar las obligaciones laborales al futuro por pensión, con base en las tasas de interés de valores gubernamentales, denominados en la misma moneda en la cual se tienen las obligaciones laborales a futuro y plazos de vencimiento similares a los mismos. Otras premisas utilizadas para estimar las obligaciones por pensiones se basan en las condiciones actuales de mercado.

Las principales premisas utilizadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento:	9.50%	9.50%
Tasa de inflación	3.50%	3.50%
Tasa de incremento del salario	4.50%	4.50%
Tasa de incremento del salario mínimo	3.50%	3.50%

Las premisas relativas a mortalidad futura se basan en estadísticas públicas y experiencia pasada de cada país. La vida promedio esperada en años de un empleado retirado a los 65 años es de 8 años.

Contingencias legales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Institución cuenta con contingencias legales, básicamente representadas por:

- a) Posibles sanciones económicas por un monto de \$733 y \$633 respectivamente, que la Comisión pudiera imponer a la Institución debido principalmente a algunos incumplimientos administrativos no relevantes en la entrega de información estadística a la propia Comisión. Dichas sanciones se encuentran reservadas, con base en los diferentes montos establecidos en la Ley dependiendo del análisis de cada caso en lo individual.
- b) Disputas en litigio por reclamaciones de asegurados en el de pago de siniestros, donde la Institución tiene una estimación para 2017 y 2016 de \$15 y \$316, respectivamente, a partir de los porcentajes de pérdida establecidos de acuerdo con la posibilidad que la Administración y los abogados de la Institución estiman se ganarán o perderán, dependiendo de la etapa legal en que se encuentre cada caso; sin embargo, esto puede ser susceptible de cambio de acuerdo con el avance en las etapas de cada caso.

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC
(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros no consolidados
31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 13 - Capital contable

Con fecha 5 de diciembre del 2016 el Consejo de Administración aprobó la capitalización de utilidades de ejercicios anteriores por un monto de \$465,772 sin emisión de acciones y posteriormente llevando a cabo una reducción de capital por \$14,820. Con los movimientos anteriores, el capital social asciende a \$620,297 al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

El capital social al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se integra como sigue:

<u>Clase</u>	<u>Número de Acciones*</u>	<u>Serie E</u>	<u>Serie M</u>	<u>Importe</u>
I	305,300	155,703	149,597	
II	<u>86,900</u>	<u>44,319</u>	<u>42,581</u>	
Total	<u>392,200</u>	<u>200,022</u>	<u>192,178</u>	<u>\$620,297</u>

* Acciones nominativas sin valor nominal, totalmente suscritas y pagadas.

El capital mínimo fijo es el equivalente a la clase I sin derecho a retiro con acciones ordinarias, nominativas sin expresión de valor nominal.

La parte variable del capital con derecho a retiro, en ningún caso podrá ser superior al capital mínimo fijo pagado sin derecho a retiro, el cual está representado por acciones de la clase II.

Ninguna persona, física o moral, puede ser propietaria de más del 5% del capital pagado de la Institución, sin autorización previa de la SHCP, escuchando la opinión de la Comisión, sin perjuicio de las prohibiciones expresas previstas en el artículo 29 de la Ley.

De acuerdo con la Ley y con los estatutos de la Institución, no pueden ser accionistas de la misma, ya sea directamente o a través de interpósita persona, gobiernos o dependencias oficiales extranjeras.

Cuando menos el 51% de las acciones de la Serie "E" deben estar suscritas, directa o indirectamente, en todo momento por la institución financiera del exterior o por la sociedad controladora filial y sólo podrán enajenarse previa autorización de la SHCP.

Los resultados acumulados y del ejercicio se integran como sigue:

	<u>Resultados acumulados al 31 de diciembre de</u>			
	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Acumulados</u>	<u>Del ejercicio</u>	<u>Acumulados</u>	<u>Del ejercicio</u>
Saldo histórico	\$ 864,071	\$1,106,525	\$312,992	\$1,626,214
Efecto de actualización	-	-	-	-
Total	<u>\$ 864,071</u>	<u>\$1,106,525</u>	<u>\$312,992</u>	<u>\$1,626,214</u>

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC

(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros no consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

De acuerdo con la Ley, las pérdidas acumuladas deben aplicarse directamente a las utilidades pendientes de aplicación al cierre del ejercicio, a las reservas de capital y al capital pagado en el orden indicado; sin embargo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Institución no tiene pérdidas acumuladas.

Las acciones de la Serie "M" no podrá exceder del 49% del capital social, teniendo como limitante la participación de cualquiera de las siguientes entidades: instituciones de crédito, sociedades mutualistas de seguros, casas de bolsa, organizaciones auxiliares de crédito, sociedades operadoras de sociedades de inversión, casas de cambio, ni gobiernos o dependencias oficiales extranjeras.

La SHCP fija durante el primer trimestre de cada año el capital mínimo pagado que deben tener las instituciones de seguros en función de las operaciones y ramos que tengan autorizados para operar. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital mínimo pagado requerido a la Institución es de \$128,695 y \$124,490, el cual está adecuadamente cubierto.

<u>Operación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vida	\$ 37,922	\$ 36,683
Daños	47,403	45,854
Accidentes y enfermedades	9,481	9,171
Reafianzamiento	33,889	32,782
	<u>\$128,695</u>	<u>\$124,490</u>

La Institución debe constituir e incrementar la reserva legal separando anualmente el 10% de la utilidad generada en el ejercicio, hasta que ésta sea igual al 75% del capital social pagado.

En caso de reducción de capital, a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, se le dará el mismo tratamiento fiscal que el de un dividendo conforme a los procedimientos establecidos por la LISR.

Dividendos pagados

De acuerdo con la Ley, la Institución no podrá pagar dividendos antes de que la Comisión concluya la revisión de los estados financieros del ejercicio dictaminado, excepto cuando exista autorización expresa de ésta, o bien cuando después de 180 días naturales siguientes a la publicación de los estados financieros la Comisión no haya comunicado observaciones a los mismos.

La Ley de Impuesto sobre la Renta (LISR) establece un impuesto del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se pagan a residentes en el extranjero y a personas físicas mexicanas, asimismo y para los ejercicios de 2001 a 2013, la utilidad fiscal neta se determina en los términos de la LISR vigente en el ejercicio fiscal de que se trate.

El 25 de octubre de 2017, la Sesión del Consejo de Administración decretó un pago de dividendos provenientes de utilidades retenidas; los cuales ascendieron a \$833,000, mismos que fueron pagados el 25 de enero de 2018.

El 12 de julio de 2016, la Sesión del Consejo de Administración autorizó un pago de dividendos provenientes de utilidades retenidas; los cuales ascendieron a \$888,835.

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC

(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)

Notas sobre los Estados Financieros no consolidados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Las utilidades provenientes de resultados por valuación de instrumentos financieros tienen el carácter de no realizadas, por lo que no son susceptibles de capitalización o de reparto entre sus accionistas hasta que se realicen en efectivo.

Nota 14 - Saldos y transacciones con partes relacionadas:

A continuación se mencionan los principales saldos y operaciones, que fueron realizadas por personas físicas socios o accionistas, miembros del consejo de administración y directivos como partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de acuerdo con lo establecido en el criterio C-13 "Partes relacionadas" de las disposiciones. Las operaciones incluidas en esta nota se encuentran vigentes, sin saldos vencidos y en sus respectivos periodos de recuperación.

Al cierre de 2017 y 2016 los principales saldos con partes relacionadas (funcionarios y directivos) fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Primas por cobrar (menores a 45 días)	91	76

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los principales saldos con partes relacionadas se muestran a continuación:

<u>Compañía</u>	<u>Operación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar (con HSBC Mexico):</u>			
Bancos	Cuentas Bancarias	8,217	2,807
Deudor por prima	Primas por cobrar	47,660	30,594
<u>Cuentas por cobrar (con HSBC Pensiones):</u>			
Deudor por prima	Primas por cobrar	9	-
	Total	<u>55,886</u>	<u>33,401</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
HSBC México	Servicios administrativos	286,672	94,012
Grupo Financiero HSBC	Dividendo	832,998	-
HSBC Global Asset Management	Administración de activos	879	-
HSBC Pensiones	Dividendo	2	-
HSBC Insurance Holding Limited	Servicios administrativos	5,779	16,038
	Total	<u>1,126,330</u>	<u>110,050</u>

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC
(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros no consolidados
31 de diciembre de 2017 y 2016

Las principales transacciones celebradas en 2017 y 2016 con partes relacionadas fueron los siguientes:

<u>Ingresos</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Primas emitidas a:		
Asociadas	\$123,331	\$111,523
Subsidiarias	71	47
	<u>123,402</u>	<u>111,570</u>
Ingresos por intereses	-	4
	<u>123,402</u>	<u>111,574</u>
<u>Gastos</u>		
Servicios de administración	471,972	297,130
Uso de instalaciones	309,234	278,271
Comisiones pagadas	42,589	40,633
Administración de activos	4,402	5,630
Uso de sistemas de cómputo	4,683	4,683
Arrendamiento	4,633	4,217
	<u>\$837,513</u>	<u>\$630,564</u>

Nota 15 - Cobertura de requerimientos estatutarios:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Institución cumple satisfactoriamente con los requerimientos de capital y reservas técnicas requeridas por la Comisión como sigue:

Requerimiento estatutario	Sobrante (Faltante)			Índice de Cobertura		
	Ejercicio actual	Ejercicio anterior 2016	Ejercicio anterior 2015	Ejercicio actual	Ejercicio anterior 2016	Ejercicio anterior 2015
Reservas técnicas ¹	\$1,129,906	\$821,839	\$646,372	133%	121%	117%
Requerimiento de capital de solvencia ²	845,469	509,863	274,949	376%	255%	174%
Capital mínimo pagado ³	491,603	495,807	47,418	482%	498%	139%

- 1) Inversiones que respaldan las reservas técnicas / base de inversión.
- 2) Fondos propios admisibles / requerimiento de capital de solvencia.

Para el caso de los ejercicios anteriores a 2015, las Instituciones deberán revelar los índices de cobertura, de conformidad con la metodología aplicable a la determinación de las Reservas Técnicas y Capital Mínimo de Garantía correspondiente a la normatividad entonces vigente.

- 3) Los recursos de capital de la Institución computables de acuerdo a la regulación / Requerimiento de capital mínimo pagado para cada operación y/o ramo que tenga autorizados.

HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC
(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)
Notas sobre los Estados Financieros no consolidados
31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 16 - Primas emitidas:

A continuación se presenta un análisis de la naturaleza de los ingresos por primas emitidas:

<u>Concepto</u>	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Del seguro directo:		
Vida individual	\$2,265,068	\$3,350,619
Vida grupo	307,656	479,036
Accidentes personales	150,732	226,325
Gastos médicos mayores	146,128	207,147
Diversos	31,511	31,250
Total del seguro directo	<u>\$2,901,095</u>	<u>\$4,294,377</u>

Nota 17 - Nuevos pronunciamientos contables:

A continuación se describen una serie de NIF y Mejoras a las NIF emitidas por el CINIF, las cuales entrarán en vigor en los años que se indican. La Administración de la Institución se encuentra en proceso de evaluación de los efectos que pudieran tener en la información financiera; sin embargo, considera que no tendrán una afectación importante en la misma.

NIF

Mejoras que generan cambios contables.

NIF B-10 “Efectos de la Inflación” – Se requieren revelaciones adicionales sobre los porcentajes de inflación generados en el entorno económico acumulados de tres años, incluyendo los dos años anteriores y el del propio periodo, que servirá de base para calificar el entorno económico en el que operará la entidad en el ejercicio siguiente. Estos cambios aplicarán a partir del ejercicio que inicie el 1° de enero de 2018, no obstante se permite su aplicación anticipada para el ejercicio 2017, sus cambios deben reconocerse de forma retrospectiva.

Mejoras que no generan cambios contables.

NIF B-15 “Conversión en monedas extranjeras” - Se especifica que las entidades deben llevar a cabo las valuaciones de sus activos, pasivos, capital contable, ingresos, costos y gastos sobre la información determinada en su moneda funcional, determinando en moneda funcional, entre otras cuestiones: el valor razonable, realizar las pruebas de deterioro en el valor de los activos, la determinación de los pasivos o activos por impuestos diferidos, etcétera.

Diversas NIF.

Se realizaron precisiones a las nuevas NIF relativas a instrumentos financieros para eliminar los párrafos relacionados con la determinación del valor razonable, dado que tales determinaciones deberán llevarse a cabo observando la NIF B-17 Determinación del valor razonable, asimismo se incluyeron mejoras a la redacción de las mismas. Estos cambios afectaran las NIF C-2, C-3, C-10, C-16, C-19 y C-20.