

HSBC Pensiones, S. A.

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

Estados Financieros Dictaminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

HSBC Pensiones, S. A.

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

Índice

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Dictamen de los Auditores Independientes	1 a 3
Estados financieros:	
Balances generales.....	4
Estados de resultados	5
Estados de cambios en el capital contable	6
Estados de flujos de efectivo	7
Notas sobre los estados financieros	8 a 25



Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de HSBC Pensiones, S. A. (Institución), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los estados 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 que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de la Institución al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 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” 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 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

La Administración de la Institución es responsable de la preparación de los estados financieros, 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 libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros, 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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros 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.

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, 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, 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 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.

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 trascurso de nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, S.C.

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

Ciudad de México, 11 de marzo de 2019

HSBC Pensiones, S. A.

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

Balances Generales

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(cifras en miles de pesos)

	2018	2017		2018	2017
Activo			Pasivo		
Inversiones - Nota 4			Reservas técnicas - Nota 8		
Valores y operaciones con productos derivados			De riesgo en curso		
Valores			Seguros de vida	\$ 8,437,002	\$ 8,331,280
Gubernamentales	\$10,683,026	\$ 10,185,136	Reserva para obligaciones pendientes de cumplir		
Empresas privadas. Tasa conocida	162,749	89,834	Por pólizas vencidas y siniestros ocurridos pendientes de pago	59,660	55,320
(-) Deterioro de valores	-	-	Por primas en depósito	19	-
	10,845,775	10,274,970		59,679	55,320
Valores restringidos	-	-	Reserva de contingencia	166,084	164,001
Operaciones con productos derivados	-	-	Reserva para seguros especializados	431,239	265,608
Deudor por reporto	-	-	Suman las reservas	9,094,004	8,816,209
Cartera de crédito (neto)	-	-	Reservas para obligaciones laborales	-	-
Inmuebles (neto)	-	-	Acreedores		
Suma de inversiones	10,845,775	10,274,970	Diversos	2,029	2,442
Inversiones para obligaciones laborales	18	18	Reaseguradores y reafianzadores		
Disponibilidad - Nota 5			Instituciones de seguros y fianzas	-	-
Caja y Bancos	10,136	4,468	Otros Pasivos		
Deudores			Provisiones para el pago de impuestos	204,556	15,998
Por primas	-	-	Otras obligaciones	2,992	2,442
Otros	-	6		207,548	18,440
(-) Estimación para castigos	-	-	Suma el pasivo	9,303,581	8,837,091
	-	6			
Reaseguradores y reafianzadores (neto)			Capital contable - Nota 11		
Instituciones de seguros y fianzas	-	-	Capital contribuido		
Inversiones permanentes			Capital o fondo social pagado		
Otras inversiones permanentes - Nota 6	5	6	Capital o fondo social	845,019	845,019
Otros Activos			(-) Capital o fondo no suscrito	-	-
Diversos - Nota 7	54,712	42,228	(-) Capital o fondo no exhibido	-	-
			(-) Acciones Propias recompradas	-	-
				845,019	845,019
			Capital ganado		
			Reservas		
			Legal	165,821	150,532
			Superávit por valuación	(17,404)	(11,806)
			Inversiones permanentes	7	7
			Resultados o remanentes de ejercicios anteriores	35,563	347,961
			Resultados o remanentes del ejercicio	578,059	152,892
			Suma el capital contable	1,607,065	1,484,695
Suma el Activo	\$10,910,646	\$ 10,321,696	Suman pasivo y capital contable	\$ 10,910,646	\$ 10,321,696

	2018	2017
Orden		
Cuentas de registro	\$ 1,865,995	\$ 1,491,472

Las 14 notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

"Los presentes Balances Generales 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 hasta 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 fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben".

"Los Estados Financieros y las Notas de Revelación que forman parte integrante de los estados financieros consolidados, pueden ser consultados en Internet, en la página electrónica": <https://www.hsbc.com.mx/seguros/cuidar-tu-futuro/pensiones-afore/>.

Los estados financieros 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.

El dictamen emitido por PricewaterhouseCoopers, S. C., los estados financieros y las notas que forman parte integrante de los estados financieros dictaminados y el reporte sobre la solvencia y condición financiera, se ubicarán para su consulta en internet, en la página electrónica: <https://www.hsbc.com.mx/seguros/cuidar-tu-futuro/pensiones-afore/>, a partir de los cuarenta y cinco días hábiles siguientes al cierre del ejercicio de 2018.

"Asimismo, el Reporte sobre la Solvencia y Condición Financiera, se ubicará para su consulta en Internet, en la página electrónica: <https://www.hsbc.com.mx/seguros/cuidar-tu-futuro/pensiones-afore/>, a partir de los noventa días hábiles siguientes al cierre del ejercicio de 2018."

Director General
Jorge Vargas Vargas

Auditor Interno
Silvia Tapia Navarro

Director de Finanzas
Guillermo Pedraza Ahedo
Página 4

HSBC Pensiones, S. A.

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

Estados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(cifras en miles de pesos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Primas		
Emitidas	\$ 14,740	\$ 11,150
(-) Cedidas	-	-
De Retención	14,740	11,150
(-) Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor	117,266	252,796
Primas de Retención Devengadas	<u>(102,526)</u>	<u>(241,646)</u>
(-) Costo Neto de Adquisición		
Otros	115	71
	<u>115</u>	<u>71</u>
(-) Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir		
Siniestralidad y Otras Obligaciones Pendientes de Cumplir	585,267	562,546
Pérdida Técnica	<u>(687,908)</u>	<u>(804,263)</u>
(-) Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas		
Reserva para Seguros Especializados	165,631	67,233
Reserva de Contingencia	2,083	4,756
	<u>167,714</u>	<u>71,989</u>
Pérdida Bruta	<u>(855,622)</u>	<u>(876,252)</u>
(-) Gastos de Operación Netos		
Gastos Administrativos y Operativos	23,220	21,583
Remuneraciones y Prestaciones al Personal	277	44
Depreciaciones y Amortizaciones	-	-
	<u>23,497</u>	<u>21,627</u>
Pérdida de la Operación	<u>(879,119)</u>	<u>(897,879)</u>
Resultado Integral de Financiamiento		
De Inversiones	519,129	518,524
Por Venta de Inversiones	808,592	13,060
Por Valuación de Inversiones	395,539	566,711
Otros	-	-
Resultado Cambiario	-	-
(-) Resultado por Posición Monetaria	-	-
	<u>1,723,260</u>	<u>1,098,295</u>
Utilidad antes de Impuestos a la Utilidad	844,141	200,416
(-) Provisión para el pago de Impuestos a la Utilidad	266,082	47,524
Utilidad del Ejercicio	<u>\$ 578,059</u>	<u>\$ 152,892</u>

Las 14 notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

“Los presentes Estados de Resultados 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 de manera consolidada 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 fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.”

Director General
Jorge Vargas Vargas

Auditor Interno
Silvia Tapia Navarro

Director de Finanzas
Guillermo Pedraza Ahedo

HSBC Pensiones, S. A.

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

Estados de Cambios en el Capital Contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(cifras en miles de pesos)

Concepto	Capital Contribuido		Capital Ganado						Total Capital Contable
	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	Superávit o Déficit por Valuación de Inversiones		
Saldo al 01 de enero de 2017	\$ 845,019	\$ -	\$ 141,186	\$ 263,858	\$ 93,462	\$ 2	\$ (4,974)	\$ 1,338,553	
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS									
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	93,457	(93,462)	5	-	-	
Constitución de Reservas	-	-	9,346	(9,346)	-	-	-	-	
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	-	-	9,346	84,111	(93,462)	5	-	-	
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	152,892	-	-	152,892	
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	(6,832)	(6,832)	
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros	-	-	-	(8)	-	-	-	(8)	
Total	-	-	-	(8)	152,892	-	(6,832)	146,052	
Saldos al 31 de diciembre 2017	845,019	-	150,532	347,961	152,892	7	(11,806)	1,484,605	
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS									
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	
Constitución de Reserva	-	-	15,289	(15,289)	-	-	-	-	
Pago de Dividendos	-	-	-	(450,001)	-	-	-	(450,001)	
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	152,892	(152,892)	-	-	-	
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	-	-	15,289	(312,398)	(152,892)	-	-	(450,001)	
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	578,059	-	-	578,059	
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	(5,598)	(5,598)	
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	-	-	-	-	578,059	-	(5,598)	572,461	
Saldos al 31 de diciembre 2018	\$ 845,019	\$ -	\$ 165,821	\$ 35,563	\$ 578,059	\$ 7	\$ (17,404)	\$ 1,607,065	

Las 14 notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

“Los presentes Estados de Cambios en el Capital Contable o Patrimonio 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 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 Cambios en el Capital Contable o Patrimonio fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.”

Director General
Jorge Vargas Vargas

Auditor Interno
Silvia Tapia Navarro

Director de Finanzas
Guillermo Pedraza Ahedo

HSBC Pensiones, S. A.

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

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(cifras en miles de pesos)

	2018	2017
Resultado neto	\$ 578,059	\$ 152,892
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	(395,539)	(566,711)
Estimación para castigo o difícil cobro	-	-
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	-	-
Depreciaciones y amortizaciones	-	16
Ajuste o incremento a las reservas técnicas	273,436	317,789
Provisiones	2,961	3,364
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	266,082	47,524
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-
Operaciones discontinuadas	-	-
	724,999	(45,126)
<u>Actividades de operación</u>		
Cambio en cuentas de margen	-	-
Cambio en inversiones en valores	(180,864)	72,661
Cambio en deudores por reporto	-	-
Cambio en préstamo de valores (activo)	-	-
Cambio en derivados (activo)	-	-
Cambio en primas por cobrar	-	-
Cambio en deudores	6	(6)
Cambio en reaseguradores y reafianzadores	-	-
Cambio en Bienes Adjudicados	-	-
Cambio en otros activos operativos	(75,620)	32,758
Cambios en obligaciones contractuales y gastos asociados a la siniestralidad	4,360	-
Cambio en derivados (pasivo)	-	-
Cambio en otros pasivos operativos	(17,212)	(60,191)
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	455,669	96
<u>Actividades de inversión</u>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	-
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	-	-
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-	-
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-	-
Cobros de dividendos en efectivo	-	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	-	-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	-	-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	-	-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-	-
<u>Actividades de financiamiento</u>		
Cobros por emisión de acciones	-	-
Pagos por reembolsos de capital social	-	-
Pagos de dividendos en efectivo	(450,001)	-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-	-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	-	-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(450,001)	-
<u>Incremento o disminución neta de efectivo</u>	5,668	96
<u>Efectos por cambios en el valor del efectivo</u>	-	-
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</u>	4,468	4,372
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</u>	\$ 10,136	\$ 4,468

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

“Los presentes Estados de Flujos de Efectivo 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 reflejadas todas las entradas y salidas de efectivo que ocurrieron en 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 Flujos de Efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.”

Director General
Jorge Vargas Vargas

Auditor Interno
Silvia Tapia Navarro

Director de Finanzas
Guillermo Pedraza Ahedo

HSBC Pensiones, S. A.

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

Notas sobre los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(cifras en miles de pesos)

Nota 1 - Naturaleza y actividad de la Institución:

HSBC Pensiones, S. A., (la Institución) se constituyó e inició operaciones el 15 de mayo de 1997, de conformidad con las leyes de la República Mexicana, con duración indefinida y domicilio en la Ciudad de México; es una subsidiaria de HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC (HSBC Seguros), sociedad de nacionalidad Mexicana, la cual emite estados financieros consolidados. La Institución cuenta con autorización del Gobierno Federal, por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), para operar como institución de seguros (principalmente administración de seguros de pensiones en la actualidad) que tengan como base planes de pensiones e indemnizaciones relacionados con la edad, jubilación o retiro de personas y su muerte, con base en las leyes de seguridad social. Se encuentra regulada por la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas (Ley), así como por las disposiciones emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (la Comisión), como órgano de inspección y vigilancia de estas instituciones.

El objeto social de la Institución es practicar el seguro en la operación de pensiones.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la calificadora Fitch México, S.A. de C.V., otorgó a la Institución la calificación de largo plazo sobresaliente “AAA (mex)” para ambos años.

La Institución no tiene empleados y todos los servicios legales, contables y administrativos le son prestados por HSBC México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC.

Nota 2 - Autorización de los estados financieros:

Los estados financieros adjuntos y sus notas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron aprobados por el Consejo de Administración, para su emisión el 23 de enero de 2019 y el 29 de enero de 2018, respectivamente, bajo la responsabilidad de Jorge Vargas Vargas (Director General), Silvia Tapia Navarro (Auditor Interno) y Guillermo Pedraza Ahedo (Director de Finanzas), que los suscriben.

Los estados financieros adjuntos están sujetos a la posible revisión de la Comisión, que cuenta con la facultad de ordenar las modificaciones que considere pertinentes.

Nota 3 - Bases de preparación:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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:

- 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:

HSBC Pensiones, S. A.

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

Notas sobre los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(cifras en miles de pesos)

- 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.

Adicionalmente, en aquellos casos en que la Institución considere que no existe algún criterio de contabilidad aplicable a alguna de las operaciones que realizan, emitido por el CINIF o por la Comisión, se aplicarán las bases de supletoriedad previstas en la NIF A8 y posteriormente comunicar a la Comisión para que lleve a cabo el análisis y, en su caso, la emisión del criterio correspondiente.

Asimismo, la aplicación de las normas particulares contenidas en 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.

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.

a) Moneda de registro, funcional y de informe

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

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), 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 2018 y 2017 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

HSBC Pensiones, S. A.

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

Notas sobre los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(cifras en miles de pesos)

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

Al 31 de diciembre de	UDI	Anual (%)	Acumulada (%)
2018	6.2266	4.83	8.40
2017	5.9345	6.68	12.60
2016	5.5629	3.38	9.98

c) Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen inversiones en títulos de deuda y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que la Institución les asigna al momento de su adquisición en: títulos de deuda para conservar a vencimiento (solo aplicables a cobertura de base de inversión), títulos con fines de negociación y títulos disponibles para su venta. Inicialmente se registran a su costo de adquisición y posteriormente se valúan como se menciona en los párrafos siguientes. Véase Nota 4.

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 valor 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.

El resultado por valuación, así como su correspondiente efecto por posición monetaria, deberán ser reconocidos en el capital contable, hasta en tanto dichos instrumentos financieros no se vendan o se transfieran de categoría

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. Asimismo, el resultado por valuación acumulado, que se haya reconocido en el capital contable, se deberá reclasificar como parte del resultado por compraventa en la fecha de venta.

El devengamiento del 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.

HSBC Pensiones, S. A.

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

Notas sobre los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(cifras en miles de pesos)

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 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.

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 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 2018 y 2017 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) Disponibilidades.

Las disponibilidades consisten principalmente en depósitos bancarios en con disponibilidad inmediata en moneda de curso legal, sujetos a riesgos poco importantes de cambios de valor. Se presenta a su valor nominal.

e) Otros deudores

Las otras cuentas por cobrar que integran el rubro de “Deudores”, representan importes adeudados por empleados, originados por ventas de bienes o 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) Por aquellas cuentas por cobrar a deudores identificados cuyo vencimiento se pacta a un plazo mayor a 90 días, se crea una estimación para castigos que refleje el grado de irrecuperabilidad a través de análisis de viabilidad de cobro.

HSBC Pensiones, S. A.

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

Notas sobre los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(cifras en miles de pesos)

- b) Por aquellas cuentas por cobrar no comprendidas en el inciso anterior, se estiman en su totalidad de acuerdo con los siguientes plazos:
 - i. A los 60 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores no identificados, y
 - ii. A los 90 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando correspondan a deudores identificados

La estimación para castigos se reconoce en el estado de resultados, dentro del rubro de “Gastos de operación, neto”.

No se constituye estimación para castigos por irrecuperabilidad o difícil cobro en los siguientes casos:

- i. saldos a favor de impuestos;
- ii. impuesto al valor agregado acreditable;
- iii. cuentas liquidadoras;
- iv. depósitos en garantía;
- v. dividendos por cobrar sobre acciones.

f) 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. Estas provisiones se registran bajo la mejor estimación realizada por la Administración.

Las provisiones son objeto de revisión en cada fecha del balance general, y ajustadas en su caso, para reflejar la estimación existente en ese momento.

Los compromisos no se reconocen en el balance general debido a que representan un acuerdo realizado para llevar a cabo determinadas acciones en el futuro (no cumple con los requisitos para considerarse como pasivo, provisión o contingencia), a menos que se derive de un contrato de carácter oneroso, en cuyo caso, se reconocen cuando se generen las pérdidas.

g) 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.

h) Reservas técnicas

Las reservas técnicas representan la estimación actuarial determinada por la Institución para cubrir el valor esperado de las obligaciones futuras de la Institución, por conceptos de siniestros futuros y otras obligaciones contractuales, considerando adicionalmente los costos de administración, tomando en cuenta su distribución en el tiempo, crecimiento real y por inflación.

HSBC Pensiones, S. A.

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

Notas sobre los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(cifras en miles de pesos)

La metodología empleada para la valuación, constitución e incremento y registros de las reservas, tiene como bases técnicas las dispuestas por la Ley y la CUSF, así como con los estándares de la práctica actuarial, fundamentada en estadísticas históricas propias de cada ramo y tipo de seguro y es auditada por actuarios registrados, aprobados por la Comisión y aceptados por el Colegio Nacional de Actuarios.

Reserva de riesgos en curso

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 de beneficios adicionales y para obligaciones pendientes de cumplir con base en el perfil de riesgo propio de la Institución.

La reserva de riesgos en curso o reserva matemática de pensiones, corresponde a la cantidad que, capitalizada a la tasa de interés técnica, deberá garantizar el pago de rentas futuras de acuerdo con las tablas demográficas adoptadas.

Reserva para obligaciones contractuales

Esta reserva se encuentra integrada por las rentas de los titulares de las pensiones o en su caso de los beneficiarios de las mismas, cuyo período de pago haya vencido, no hayan sido reclamadas y no se tenga evidencia de que los beneficiarios han perdido el derecho, ya sea por instrucción del IMSS o por fallecimiento.

Reserva de contingencia

Esta reserva de contingencia se determina y constituye en forma separada para los Beneficios Básicos de Pensión y para los Beneficios Adicionales. El objetivo de esta reserva es cubrir las posibles desviaciones estadísticas de la siniestralidad.

Reserva para fluctuación de inversiones

Esta reserva se determina de forma consolidada y se constituye, incrementa y valúa como una proporción del exceso del rendimiento de las inversiones que respaldan las reservas técnicas respecto de los rendimientos mínimos acreditables de las mismas. Su propósito es apoyar a las instituciones de Seguros ante posibles variaciones de largo plazo en los rendimientos de sus inversiones.

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

HSBC Pensiones, S. A.

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

Notas sobre los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(cifras en miles de pesos)

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.

j) 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.

k) Cuentas de orden

Se registran los valores que no afectan de manera directa, el balance general y estado de resultados y sirven para el control administrativo o, recordatorio y se agrupan como lo establece la CUSF.

l) 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 2018 y 2017 se expresa en miles de pesos históricos.

m) Ingresos

En ingreso por primas se reflejan los complementos que el seguro social realiza para los contratos de Pensiones ya vigentes con los que cuenta la institución, no hay nuevos negocios reflejados en este rubro.

HSBC Pensiones, S. A.

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

Notas sobre los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(cifras en miles de pesos)

Nota 4 - Inversiones en valores:

La posición en inversiones en valores en cada categoría al 31 de Diciembre de 2018 y 2017 respectivamente se compone de la siguiente manera:

	2018			2017		
	Importe	Deudores por Intereses	Incremento (decremento) por valuación de valores	Importe	Deudores por Intereses	Incremento (decremento) por valuación de valores
Títulos de deuda:						
Para conservar a vencimiento:						
UDIBONOS	\$ 5,673,958	\$ 12,623	\$ 737,626	\$ 1,763,324	\$ 4,685	\$ 639,669
Certificados Bursátiles de Indemnización						
Carretera Segregables (CBICS)	1,378,954	45,549	1,245,387	3,363,811	126,120	3,004,560
Sociedad Hipotecaria Federal (SHF)	2,891	51	2,034	3,854	55	2,436
	<u>7,055,803</u>	<u>58,223</u>	<u>1,985,047</u>	<u>5,130,989</u>	<u>130,860</u>	<u>3,646,665</u>
Disponible para la Venta:						
BONOS	539,537	1,920	(10,838)	448,116	1,367	(12,891)
CETES	240,545	6,267	(151)	225,831	779	(15)
UDIBONOS	357,646	543	26,429	307,717	424	13,352
BACMEXT	422,989	238	(1,172)	291,823	119	-
	<u>1,560,717</u>	<u>8,968</u>	<u>14,268</u>	<u>1,273,487</u>	<u>2,689</u>	<u>446</u>
Total valores gubernamentales	<u>8,616,520</u>	<u>67,191</u>	<u>1,999,315</u>	<u>6,404,476</u>	<u>133,549</u>	<u>3,647,111</u>
Valores empresas privadas:						
Tasa conocida:						
Para financiar la operación:						
Del sector financiero (HSBC)	-	-	-	10,000	58	3
Del sector no financiero	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,000</u>	<u>58</u>	<u>3</u>
Para conservar a vencimiento:						
Del sector financiero (BACOMER)	48,000	1,567	30,423	48,000	1,485	26,744
Del sector no financiero	-	-	-	-	-	-
	<u>48,000</u>	<u>1,567</u>	<u>30,423</u>	<u>48,000</u>	<u>1,485</u>	<u>26,744</u>
Disponible para la Venta:						
Del sector financiero (BACOMER, COMPART, HSBC)	59,092	119	(35)	-	-	-
Del sector no financiero (TOYOTA, FEFA)	23,529	83	(29)	3,529	18	(3)
	<u>82,621</u>	<u>202</u>	<u>(64)</u>	<u>3,529</u>	<u>18</u>	<u>(3)</u>
	<u>130,621</u>	<u>1,769</u>	<u>30,359</u>	<u>61,529</u>	<u>1,561</u>	<u>26,744</u>
Total valores empresas privadas	<u>\$ 8,747,141</u>	<u>\$ 68,960</u>	<u>\$ 2,029,674</u>	<u>\$ 6,466,005</u>	<u>\$ 135,110</u>	<u>\$ 3,673,855</u>

HSBC Pensiones, S. A.

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

Notas sobre los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(cifras en miles de pesos)

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

2018

Emisor	Instrumento	Serie	Importe	%
GOBFED	BACMEXT	18533	\$ 349,033	3.22%
GOBFED	BONOS	220609	354,249	3.27%
GOBFED	CBICoo3	210128	1,162,495	10.72%
GOBFED	CBICoo4	310116	499,861	4.61%
GOBFED	CBICoo6	321125	389,582	3.59%
GOBFED	UDIBONO	201210	430,478	3.97%
GOBFED	UDIBONO	251204	423,600	3.91%
GOBFED	UDIBONO	351122	1,243,269	11.46%
GOBFED	UDIBONO	401115	613,451	5.66%
GOBFED	UDIBONO	461108	3,389,263	31.25%
			<u>\$ 8,855,281</u>	<u>81.65%</u>

2017

Emisor	Instrumento	Serie	Importe	%
GOBFED	BACMEXT	18012	\$ 291,941	4.51%
GOBFED	BONOSD	180614	137,957	2.13%
GOBFED	BONOSD	181213	130,292	2.11%
GOBFED	BONOSD	220609	168,342	2.68%
GOBFED	CBICoo2V	300117	1,759,125	13.50%
GOBFED	CBICoo3V	210128	1,105,623	8.62%
GOBFED	CBICoo4V	310116	2,483,085	19.83%
GOBFED	CBICoo6V	321125	552,288	5.02%
GOBFED	CBICoo7V	221208	18,262	0.17%
GOBFED	CBICoo8V	231207	39,225	0.38%
GOBFED	CBICoo9V	331124	536,883	4.50%
GOBFED	CETESD	180315	226,596	3.49%
GOBFED	UDIBONOD	190613	65,177	0.96%
GOBFED	UDIBONOD	201210	216,257	3.18%
GOBFED	UDIBONOD	220609	40,059	0.62%
GOBFED	UDIBONOV	251204	293,083	3.34%
GOBFED	UDIBONOV	351122	1,648,365	17.49%
GOBFED	UDIBONOV	401115	139,774	1.82%
GOBFED	UDIBONOV	461108	326,456	4.62%
			<u>\$ 10,178,791</u>	<u>98.99%</u>

HSBC Pensiones, S. A.

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

Notas sobre los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(cifras en miles de pesos)

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

2018

Nombre completo del emisor	Emisor	Serie	Tipo de valor	Tipo de relación	Fecha de adquisición	Costo histórico	Valor de mercado	% del activo
HSBC Mexico	HSBC	18	94	Subsidiaria	27/11/2018	9,092	9,104	0.10%

2017

Nombre completo del emisor	Emisor	Serie	Tipo de valor	Tipo de relación	Fecha de adquisición	Costo histórico	Valor de mercado	% del activo
HSBC Mexico	HSBC	13	94	Subsidiaria	09/12/2013	10,000	10,003	0.15%

Las inversiones en valores están sujetas a diversos tipos de riesgos, los principales que pueden asociarse a los mismos y 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:	2018	2017
Con fines de negociación	0 días	337 días
Conservar al vencimiento	4,630 días	4,799 días
Disponibles para su venta	938 días	681 días

Durante el ejercicio de 2018 HSBC Pensiones realizó ventas anticipadas de títulos de deuda para conservar al vencimiento en apego a lo establecido en la regulación aplicable, de lo cual la Institución generó una utilidad en venta por \$775,691. Durante 2017, la Institución no realizó ventas anticipadas de títulos para conservar al vencimiento.

Durante los ejercicios de 2017 y 2018 la institución no realizó transferencia de títulos entre las diferentes categorías.

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 11 de marzo del 2019 la Administración de la Institución no tiene conocimiento de eventos posteriores al cierre del ejercicio, que a este respecto deban ser revelados.

HSBC Pensiones, S. A.

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

Notas sobre los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(cifras en miles de pesos)

Nota 5 - Disponibilidades:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el rubro de disponibilidades está integrado como sigue:

	2018	2017
Bancos nacionales	<u>\$ 10,136</u>	<u>\$ 4,468</u>

Nota 6 - Inversiones permanentes:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Institución tiene inversiones en acciones permanentes con HSBC Seguros S.A. de C.V. Grupo Financiero HSBC que es una sociedad mexicana con el objetivo de practicar el seguro y reaseguro en la operación de vida.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las inversiones en acciones permanentes se integran de la siguiente manera:

Compañía	Porcentaje de participación	Número acciones	2018 Importe	2017 Importe
HSBC Seguros	0.00025497	1	<u>\$ 5</u>	<u>\$ 6</u>

Nota 7 - Otros activos (diversos):

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de este rubro se integra como sigue:

	2018	2017
Impuesto diferido	<u>\$ 54,712</u>	<u>\$ 42,228</u>

Nota 8 - Análisis de reservas técnicas:

A continuación se presenta el análisis de movimientos de las reservas técnicas en 2018 y 2017:

Descripción	Saldos al 1 de enero de 2016	Movimientos ¹	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Movimientos ²	Saldos al 31 de diciembre
De riesgo en curso					
Vida	\$ 8,089,744	\$ 241,536	\$ 8,331,280	\$ 105,722	\$ 8,437,002
Por pólizas vencidas y siniestros pendientes de pago	51,056	4,264	55,320	4,340	59,660
De contingencia	159,245	4,756	164,001	2,083	166,084
Para seguros especializados	198,375	67,233	265,608	165,631	431,239
Por primas en depósito				19	19
Total reservas técnicas	<u>\$ 8,498,420</u>	<u>\$ 317,789</u>	<u>\$ 8,816,209</u>	<u>\$ 277,795</u>	<u>\$ 9,094,004</u>

HSBC Pensiones, S. A.

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

Notas sobre los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(cifras en miles de pesos)

Las reservas técnicas son dictaminadas por actuarios independientes, quienes el 11 de febrero de 2019, expresaron una opinión sin salvedades sobre los saldos al 31 de diciembre de 2018 de las reservas técnicas que se muestran en el balance general. Los saldos de las reservas técnicas al 31 de diciembre de 2017, también fueron dictaminados por actuarios independientes, emitiendo su opinión sin salvedades, el 27 de febrero de 2018.

Nota 9 -Impuestos a la utilidad:

La Institución realizan 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. Las estimaciones y proyecciones que tienen un riesgo significativo de derivar en ajustes materiales sobre los activos y pasivos reconocidos durante el ejercicio siguiente.

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

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

	2018	2017
ISR sobre base fiscal	\$ 276,167	\$ 50,157
ISR diferido	(10,085)	(2,633)
Total impuestos	\$ 266,082	\$ 47,524

La Ley de ISR vigente a partir del 10. 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.

	2018	2017
Utilidad del ejercicio, antes de ISR	\$ 844,141	\$ 200,416
Diferencias entre el resultado contable y fiscal:		
Más (menos):		
Efecto fiscal de la inflación - Neto	(117,899)	(109,079)
Gastos no deducibles	500	(220)
Provisiones, netas	(117)	(448)
Valuación de Inversiones	32,500	6,919
Otros	166,796	69,066
Utilidad base para el cálculo	925,921	166,654
Tasa de ISR 30%	30%	30%
Resultado fiscal	277,776	49,996
Exceso en provisión del ejercicio	(1,609)	161
Impuesto del ejercicio	\$ 276,167	\$ 50,157

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 2018 y 2017, se detallan a continuación:

HSBC Pensiones, S. A.

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

Notas sobre los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(cifras en miles de pesos)

	Derecho (obligación) futura	
	2018	2017
Reservas técnicas	\$ 115,861	\$ 114,623
Valuación de inversiones	65,345	24,847
Provisiones	1,166	1,283
Gastos amortizables	2	7
	182,374	140,760
Tasa de ISR aplicable	30%	30%
ISR diferido activo - Neto	\$ 54,712	\$ 42,228

El importe a resultados del ejercicio 2018 y 2017, por el reconocimiento del activo diferido fue de (\$10,085) y (\$2,633), respectivamente. Por otro lado, el importe reconocido en el capital por el ejercicio 2018 y 2017 fue de (\$2,399) y (\$2,928) respectivamente.

Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la Administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos se recuperen. La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

Al cierre de 2018 y 2017 la reconciliación de la tasa efectiva de impuestos se muestra a continuación:

	2018	2017
Utilidad del Ejercicio antes de ISR	\$ 844,141	\$ 200,416
Impuesto Causado y Diferido	266,082	47,524
Tasa Efectiva de Impuestos	31.52%	23.71%
Reconciliación de la Tasa Efectiva		
Utilidad del Ejercicio antes de ISR	\$ 844,141	\$ 200,416
Tasa de ISR aplicable	30%	30%
Impuesto	253,242	60,125
Efecto fiscal de la inflación neto	(35,370)	(32,724)
Otras diferencias permanentes	48,209	20,123
Total de Impuesto	\$ 266,081	\$ 47,524

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de la cuenta de capital de aportación asciende a \$1,078,612 y \$1,028,915 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 2018 y 2017, 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 utilidades generadas a partir del 10. de enero de 2014 (saldo actualizado \$378,857).

HSBC Pensiones, S. A.

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

Notas sobre los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(cifras en miles de pesos)

Nota 10 - 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

Durante 2018, la Institución ya no tiene esta obligación debido a que no cuenta con empleados, consecuentemente, las principales premisas utilizadas al 31 de diciembre de 2017 fueron:

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

Nota 11 - Capital contable:

De conformidad con las facultades delegadas por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, al Consejo de Administración, mediante sesión celebrada el 26 de abril de 2018, se decretó un dividendo en efectivo a favor de los accionistas por el monto total de \$450,001.

El capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integra como sigue:

Accionistas	Número de acciones	Serie	Importe
HSBC Seguros, S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC	261,473,165	E	
Mexicana de Fomento, S. A. de C. V.	<u>1</u>	E	
Total	<u>261,473,166</u>		<u>\$ 845,019</u>

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

El capital social de la Institución se compone en su totalidad de capital fijo sin derecho a retiro.

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 50 de la Ley.

HSBC Pensiones, S. A.

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

Notas sobre los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(cifras en miles de pesos)

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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la reserva legal, los resultados de ejercicios anteriores y el resultado del ejercicio, no presentan efectos de inflación.

Resultados al 31 de diciembre de

	2018		2017	
	Acumulados	Del ejercicio	Acumulados	Del ejercicio
Saldo histórico	\$ 35,563	\$ 578,059	\$ 347,961	\$ 152,892
Efecto de actualización	-	-	-	-
	<u>\$ 35,563</u>	<u>\$ 578,059</u>	<u>\$ 347,961</u>	<u>\$ 152,892</u>

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 2018 y 2017 el capital mínimo pagado queda como sigue:

<u>Operación</u>	Importe mínimo requerido	
	2018	2017
Pensiones o de supervivencia, derivados de las Leyes de Seguridad Social	\$ 166,167	\$ 155,761

De acuerdo con el Artículo 65 de la Ley de Seguros y Fianzas la Institución debe constituir e incrementar la reserva legal separando anualmente el 10% de la utilidad neta generada en el ejercicio, hasta que ésta sea igual del capital social pagado. Dicho fondo de reserva podrá capitalizarse, pero las Instituciones deberán reconstituirlo a partir del ejercicio siguiente de acuerdo con el nuevo monto del capital pagado.

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.

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.

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 12 - 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

HSBC Pensiones, S. A.

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

Notas sobre los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(cifras en miles de pesos)

al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Institución tuvo operaciones con partes relacionadas de las cuales los principales saldos se muestran a continuación:

<u>Compañía</u>	<u>Operación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar (con HSBC México):</u>			
Bancos	Cuentas bancarias	\$ 10,039	\$ 4,445
HSBC Seguros S.A de C.V	Dividendos por Cobrar		2
		<u>\$ 10,039</u>	<u>\$ 4,447</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
HSBC México	Servicios administrativos	2,970	1,261
HSBC Seguros S.A de C.V	Primas de Seguros		9
HSBC Global Asset Management, S.A. de C.V.	Administración de Activos		1747
Inmobiliaria Guatusi, S.A. de C.V.	Renta	4	-
		<u>\$ 2,974</u>	<u>\$ 3,017</u>

Las principales transacciones celebradas en 2018 y 2017, con partes relacionadas fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Gastos:</u>		
Administración de activos	\$ 8,860	\$ 9,129
Servicios administrativos	7,449	3,918
Comisiones	1,757	1,782
Uso de sistemas de cómputo	-	1,171
Arrendamiento	203	170
Primas de seguro con controladora	115	71
	<u>\$ 18,384</u>	<u>\$ 16,241</u>

Nota 13 - Requerimientos de inversión y capitalización:

De acuerdo a las disposiciones legales en vigor, la Institución ha cumplido con lo estipulado en la Ley sobre la suficiencia de activos e inversiones para la cobertura de la Base de Inversión, el cumplimiento del capital mínimo pagado y mantuvo los Fondos Propios Admisibles (FPA) necesarios para respaldar el Requerimiento de Capital de Solvencia (RCS).

- a) Cobertura de reservas técnicas

HSBC Pensiones, S. A.

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

Notas sobre los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(cifras en miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 las inversiones y activos calificados cubren las reservas técnicas, presentando un sobrante de \$400,044 y \$472,168, respectivamente.

b) Requerimiento de Capital de Solvencia

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 FPA necesarios para respaldar el RCS, 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 2018 y 2017 la Institución mantiene un margen de solvencia de \$ 1,145,574 y \$495,651 respectivamente.

Los FPA de la Institución al cierre de 2018 y 2017 ascienden a \$1,539,673 y \$1,458,768, mientras que el RCS de diciembre asciende a \$394,099 y \$963,117, con lo que el margen de solvencia reportado a la Comisión fue por un monto de \$1,145,574 y \$495,651.

Requerimiento estatutario	Sobrante			Índice de Cobertura		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
Reservas técnicas ¹	\$400,044	\$472,168	\$379,446	104%	105%	104%
Requerimiento de capital de solvencia ²	1,145,574	495,651	286,479	408%	151%	129%
Capital mínimo pagado ³	678,851	689,258	694,346	509%	543%	561%

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

Al cierre de 2018 y 2017 no se presentaron faltantes en la cobertura del RCS.

Nota 14 - 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.

HSBC Pensiones, S. A.

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

Notas sobre los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(cifras en miles de pesos)

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.



Otros Informes y Comunicados sobre Requerimientos Regulatorios

A los Accionistas y Consejeros de
HSBC Pensiones, S. A.

Emitimos el presente informe en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados preparados por la Administración de HSBC Pensiones, S. A., por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, que realizamos bajo las Normas Internacionales de Auditoría. Como consecuencia de esta auditoría emitimos un informe el 11 de marzo de 2019 sin salvedades.

Como parte de nuestra auditoría, descrita en el párrafo anterior y de conformidad con la Disposición 23.1.14, fracciones VII y VIII de la Circular Única de Seguros y Fianzas (CUSF), emitida por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (Comisión), nos permitimos informar que, de acuerdo con el alcance de nuestras pruebas aplicadas en relación con la auditoría de los estados financieros de la Institución, por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2018:

1. No observamos situaciones que de no haberse corregido, hubieran causado algún impacto en nuestro dictamen.
2. No identificamos variaciones entre las cifras de los estados financieros al cierre del ejercicio de 2018, formulados por la Institución y entregados a la Comisión, y las correspondientes cifras dictaminadas.

El presente informe ha sido preparado en relación con la auditoría de los estados financieros de la Institución al 31 de diciembre de 2018, para permitir a la Institución cumplir con los requerimientos de la Disposición 23.1.14, fracciones VII y VIII de la CUSF, aplicable a las instituciones de seguros, emitida por la Comisión. Por lo tanto, el mismo puede no ser apropiado para otros propósitos. Este informe se emite únicamente para ser utilizado por la Administración de la Institución y la Comisión, por lo que no debe ser distribuido o utilizado por terceros para ningún otro propósito.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

C.P.C. Jorge Valdez González
Socio de Auditoría
Número de registro AE05422016 ante la
Comisión Nacional de Seguros y Fianzas

Ciudad de México, a 11 de marzo de 2019