

HSBC FONDO 5, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable
(HSBC-70)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Con el Dictamen del Comisario
y el Informe de los Auditores Independientes)

Ricardo Delfín Quinzanos
Contador Público

Dictamen del Comisario

A la Asamblea de Accionistas
HSBC Fondo 5, S. A. de C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable:

(Miles de pesos)

En mi carácter de Comisario y en cumplimiento con lo dispuesto en el Artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de HSBC Fondo 5, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión de Renta Variable (la Sociedad), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, suficiencia y razonabilidad de la información contenida en los estados financieros que se acompañan, la que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración por el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

He asistido a las asambleas de accionistas y juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado y he obtenido de los directores y administradores, la información sobre las operaciones, documentación y registros que consideré necesario examinar. Asimismo, he revisado el balance general y el estado de valuación de cartera de inversión de HSBC Fondo 5, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión de Renta Variable, al 31 de diciembre de 2011 y sus correspondientes estados de resultados y de variaciones en el capital contable por el año terminado en esa fecha, los cuales son responsabilidad de la administración de la Sociedad. Mi revisión ha sido efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en México.

Como se explica en la nota 2 a los estados financieros, la Sociedad está obligada a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con los criterios de contabilidad para las sociedades de inversión en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), que siguen en lo general a las Normas de Información Financiera mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. Dichos criterios de contabilidad en algunos casos difieren de las citadas normas.


Como se menciona en las notas 1 y 6 a los estados financieros, los servicios de administración, operación y distribución de las acciones de la Sociedad son recibidos de su compañía relacionada HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC y HSBC Mexico, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC los cuales ascienden a \$1,778 y representan el 46.58% de sus egresos totales por el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

Como se menciona en la nota 1 a los estados financieros, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 la Sociedad presentó incumplimientos a los parámetros establecidos en su régimen de inversión ya que no acumulaba las aportaciones de capital que le permitieran la adecuación de su cartera de inversión; sin embargo, el 23 de febrero del 2011, la Sociedad inició la colocación de acciones de capital variable entre el público inversionista, por lo que al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad ya se encuentra dentro de los parámetros de acuerdo a lo establecido en su régimen de inversión.

(Continúa)

En mi opinión, los criterios y políticas contables y de información seguidos por la Sociedad, y considerados por los administradores para preparar los estados financieros presentados por los mismos a esta asamblea, son adecuados y suficientes, en las circunstancias, y han sido aplicados en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información refleja en forma veraz, razonable y suficiente la situación financiera, incluyendo la valuación de la cartera de inversión de HSBC Fondo 5, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión de Renta Variable al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones y las variaciones en su capital contable por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades de inversión en México establecidos por la Comisión, tal como se describe en la nota 2 a los estados financieros.

Atentamente,



C. P. C. Ricardo Delfín Quinzaños
Comisario

México, D. F., a 29 de febrero de 2012.



KPMG Cárdenas Dosal
Boulevard Manuel Ávila Camacho 176
Col. Reforma Social
11650 México, D.F.

Teléfono: + 01(55) 52 46 83 00
Fax: + 01(55) 55 96 80 60
www.kpmg.com.mx

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
HSBC Fondo 5, S. A. de C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable:

(Miles de pesos)

Hemos examinado los balances generales y los estados de valuación de cartera de inversión de HSBC Fondo 5, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión de Renta Variable (la Sociedad), al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los estados de resultados y de variaciones en el capital contable que les son relativos, por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Sociedad. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, con base en nuestras auditorías.

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

Como se explica en la nota 2 a los estados financieros, la Sociedad está obligada a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con los criterios de contabilidad para las sociedades de inversión en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), que siguen en lo general a las Normas de Información Financiera mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. Dichos criterios de contabilidad en algunos casos difieren de las citadas normas.

Como se menciona en las notas 1 y 6 a los estados financieros, los servicios de administración, operación y distribución de las acciones de la Sociedad son recibidos de su compañía relacionada HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC y HSBC Mexico, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC los cuales ascienden a \$1,778 y \$11 y representan el 46.58% y 57.89% de sus egresos totales por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

Como se menciona en la nota 1 a los estados financieros, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Sociedad presentó incumplimientos a los parámetros establecidos en su régimen de inversión ya que no acumulaba las aportaciones de capital que le permitieran la adecuación de su cartera de inversión; sin embargo, el 23 de febrero del 2011, la Sociedad inició la colocación de acciones de capital variable entre el público inversionista, por lo que al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad ya se encuentra dentro de los parámetros de acuerdo a lo establecido en su régimen de inversión.

Como se muestra en la nota 5 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2010, las Sociedad tiene celebradas operaciones de reporto respaldadas por valores gubernamentales, identificados con clave de pizarra BONOS por \$1,086, los cuales representan el 100% de la cartera de inversión de la Sociedad a esa fecha.

(Continúa)

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera, incluyendo la valuación de la cartera de inversión de HSBC Fondo 5, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión de Renta Variable al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y las variaciones en su capital contable por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades de inversión en México establecidos por la Comisión, tal como se describe en la nota 2 a los estados financieros.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.



C.P.C. Ricardo Lara Uribe

29 de febrero de 2012.



HSBC FONDO 5, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable
Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, México, D. F.

Balances Generales

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Miles de pesos, excepto precio de las acciones)

Activo	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Pasivo y Capital Contable	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Disponibilidades (nota 6)	\$ 1	1	Cuentas por pagar:		
Inversiones en valores (nota 4):			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$ 1	-
Títulos para negociar	649,748	-	Provisión para gastos (nota 6)	225	1
Deudores por reporto (notas 4 y 5)	35,964	1,086	Impuesto sobre la renta por pagar	-	1
Pagos anticipados	11	-	Total del pasivo	<u>226</u>	<u>2</u>
			Capital contable (nota 7):		
			Capital contribuido:		
			Capital social	597,065	1,000
			Prima en venta (recompra) de acciones	52,759	-
			Total del capital contribuido	<u>649,824</u>	<u>1,000</u>
			Capital ganado:		
			Resultado de ejercicios anteriores	85	54
			Resultado neto	35,589	31
			Total del capital ganado	<u>35,674</u>	<u>85</u>
			Total del capital contable	<u>685,498</u>	<u>1,085</u>
			Compromiso (nota 9)		
Total del activo	<u>\$ 685,724</u>	<u>1,087</u>	Total del pasivo y capital contable	<u>\$ 685,724</u>	<u>1,087</u>

Cuentas de orden

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital social autorizado (nota 7)	\$ 9,000,000	5,000,000
Colaterales recibidos (nota 5)	<u>35,964</u>	<u>1,086</u>
Acciones emitidas (nota 7)	<u>9,000,000,000</u>	<u>5,000,000,000</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"La sociedad valuadora de esta sociedad de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en los precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó el 31 de diciembre de 2011, el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones, con valor nominal de \$1.00, correspondientes a la serie A en \$1.134543 y a la serie BIF-4 en \$1.148135. (Al 31 de diciembre de 2010, a la serie A en \$1.084886)".

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

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es de \$597,065 y \$1,000, respectivamente".

"Los presentes balances generales serán publicados en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Sociedades de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que la Sociedad le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general".



Antonio Dodero Portilla
Director General de la Operadora



Brenda Rosana Torres Melgoza
Director de Contabilidad y Análisis
de la Sociedad

HSBC FONDO S, S. A. DE C. V.,
 Sociedad de Inversión de Renta Variable
 Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, México, D. F.

Estados de Valuación de Cartera de Inversión

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Miles de pesos, excepto costos promedio unitarios de adquisición y valores razonables o contables unitarios)


%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa a valor %	Tipo de tasa	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
31 de diciembre de 2011														
Títulos para negociar														
25.12%	Inversiones en acciones nacionales													
	Servicios financieros													
	NAFTRAC	02	IB	0.00%		ALTAB	4,645,758	4,645,758	7,502,549,366	\$ 33,994,569	\$ 157,931	\$ 37,070,000	\$ 172,218	-
47.90%	Inversiones en títulos de deuda													
	Valores Gubernamentales Federales Nacionales													
	CIBC002	300117	2U	5.625	RU	mxAAA	12,745	12,745	35,000,000	713,203,717	9,090	678,640,786	8,649	6,590
	CIBC004	310116	2U	5.625	RU	mxAAA	19,675	19,675	70,000,000	705,253,329	13,881	678,252,083	13,345	6,954
	BPA182	120920	IS	4.370	TR	AAA(mex)	890,000	890,000	60,000,000	101,200,437	90,068	101,155,199	90,028	262
	BONOS	161215	M	7.250	TR	mxAAA	85,960	85,960	621,653,000	101,786,716	8,750	107,247,537	9,219	1,809
	BONOS	171214	M	7.750	TR	mxAAA	107,920	107,920	750,989,000	104,134,669	11,238	109,853,072	11,855	2,173
	BONOS	181213	M	8.500	TR	mxAAA	68,240	68,240	475,484,000	108,325,510	7,392	114,800,078	7,840	2,537
	BONOS	200611	M	8.000	TR	mxAAA	124,620	124,620	919,275,000	104,423,375	13,013	111,409,283	13,884	3,083
	BONOS	210610	M	6.500	TR	mxAAA	111,870	111,870	1,106,372,000	98,455,038	11,014	100,297,525	11,220	3,447
	UDIBONO	160616	S	5.000	RU	mxAAA	18,260	18,260	111,921,000	519,966,780	9,495	534,205,477	9,755	1,627
	UDIBONO	171214	S	3.500	RU	mxAAA	65,074	65,074	135,507,000	490,039,644	31,889	509,659,468	33,166	2,173
	UDIBONO	190613	S	4.000	RU	mxAAA	26,846	26,846	119,745,000	505,159,481	13,562	527,222,642	14,154	2,719
	UDIBONO	251204	S	4.500	RU	mxAAA	64,108	64,108	80,946,000	495,678,454	31,777	571,833,493	36,659	5,083
	UDIBONO	401115	S	4.000	RU	mxAAA	30,768	30,768	210,110,000	446,710,144	13,744	492,465,870	15,152	10,545
	UDIBONO	131219	S0	3.500	RU	mxAAA	40,323	40,323	115,239,000	488,749,919	19,708	488,336,522	19,691	717
											284,621		294,617	
	Títulos bancarios													
	BANOB	11-2	94	7.080	TR	Aaa.mxc	42,580	42,580	15,000,000	100,885,000	4,296	100,014,969	4,259	3,595
	BANOB	11U	94	2.970	RU	Aaa.mxc	5,576	5,576	1,080,233	464,605,850	2,591	473,221,506	2,639	3,595
											6,887		6,898	
	Papel Privado													
	CFECCB	11	95	5.150	TR	AAA(mex)	97,000	97,000	13,580,400	100,200,278	9,719	100,199,680	9,719	1,445
	IFCOTCB	11	95	5.450	TR	AAA(mex)	100,000	100,000	16,650,000	100,469,306	10,048	100,468,789	10,046	1,078
	PEMEX	11-3	95	7.650	TR	HR AAA	72,313	72,313	100,000,000	100,552,500	7,271	99,348,818	7,184	3,614
											27,038		26,949	
											318,546		328,464	
15.13%	Inversiones en títulos de deuda													
	Servicios													
	IWRD	N	IISP	0.000		N/A	176,400	176,400	293,011,872	332,917,422	58,726	350,968,157	61,911	-
	VEU	*	IISP	0.000		N/A	41,767	41,767	147,089,523	571,399,896	23,866	553,712,250	23,127	-
	VTI	*	IISP	0.000		N/A	20,800	20,800	339,524,888	869,039,925	18,076	897,949,500	18,677	-
											100,668		103,715	
6.61%	Inversiones en títulos de deuda internacional													
	Valores Gubernamentales													
	MEXN40	130116	DISP	6.375	TR	BBB	712	712	2,000,000	1353,948,230	9,650	15052,833825	10,718	380
	MEXN23	150303	DISP	6.625	TR	BBB	739	739	1,343,649	14167,651935	10,470	16226,658216	11,992	1,156
	MEXQ10	140115	DISP	5.875	TR	BBB	711	711	1,291,108	13719,643910	9,755	15560,971898	11,064	744
	MEXN60	140217	DISP	5.875	TR	BBB	374	374	750,000	27183,664813	10,167	30955,494260	11,577	777
											40,042		45,351	
											617,187		649,748	
	Deudores por reporte													
5.24%	Inversión respaldada por títulos de deuda													
	Valores gubernamentales:													
	BONDESQ	131121	LID	4.520	TR	AAA(mex)	360,285	360,285	267,319,000	99,785,110	35,951	99,822,096	35,964	-
											\$ 653,138		\$ 683,712	
31 de diciembre de 2010														
	Deudores por reporte													
100%	Inversión respaldada por títulos de deuda													
	Valores gubernamentales:													
	BONOS	140619	M	4.600	TR	mxAAA	10,478	10,478	365,189,000	\$ 103,609,128	\$ 1,086	\$ 103,648,845	\$ 1,086	-

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión serán publicados en la página de Internet www.hsbc.com.mx de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Sociedades de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que la Sociedad le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general".


 Antonio Dodero Portilla
 Director General de la Operadora


 Brenda Patricia Flores Velasco
 Director de Contabilidad y Análisis
 de la Sociedad

HSBC FONDO 5, S. A. DE C. V.,
 Sociedad de Inversión de Renta Variable
 Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, México, D. F.

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Miles de pesos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos:		
Resultado por valuación a valor razonable	\$ 32,561	-
Resultado por compra-venta de valores	(11,275)	-
Ingresos por intereses (nota 5)	<u>18,115</u>	<u>50</u>
Ingresos totales	39,401	50
Egresos:		
Servicios administrativos, de operación y distribución recibidos por partes relacionadas (notas 1 y 6)	1,778	11
Gastos de administración	1,511	-
Impuestos (nota 8)	<u>528</u>	<u>8</u>
Egresos totales	<u>3,817</u>	<u>19</u>
Resultado de la Operación	35,584	31
Otros productos	<u>5</u>	<u>-</u>
Resultado neto	<u>\$ 35,589</u>	<u>31</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad por los años terminados en las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas 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 directivos que los suscriben".

"Los presentes estados de resultados serán publicados en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Sociedades de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que la Sociedad le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general".



Antonio Dódero Portilla
 Director General de la Operadora



Brenda Rosalva Torres Melgoza
 Director de Contabilidad y Análisis
 de la Sociedad

HSBC FONDO 5, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable
Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, México, D. F.

Estados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Miles de pesos)

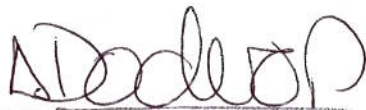
	Capital contribuido				Prima en venta (recompra de acciones)	Capital ganado		Total del capital contable
	Capital social			Total pagado		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
	Autorizado		No pagado					
	Fijo	Variable						
Saldos al 31 de diciembre de 2009	\$ 1,000	4,999,000	(4,999,000)	1,000	-	16	38	1,054
Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas:								
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	38	(38)	-
Movimiento inherente a la operación:								
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	31	31
Saldos al 31 de diciembre de 2010	1,000	4,999,000	(4,999,000)	1,000	-	54	31	1,085
Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas:								
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	31	(31)	-
Colocación de acciones, neto	-	-	596,065	596,065	52,759	-	-	648,824
Emisión de acciones (notas 1 y 7)	-	4,000,000	(4,000,000)	-	-	-	-	-
Movimiento inherente a la operación:								
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	35,589	35,589
Saldos al 31 de diciembre de 2011	\$ 1,000	8,999,000	(8,402,935)	597,065	52,759	85	35,589	685,498

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad por los años terminados en las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

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

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable serán publicados en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Sociedades de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que la Sociedad le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general".



Antonio Dodero Portilla
Director General de la Operadora



Brenda Rosina Torres Melgoza
Directora de Contabilidad y Análisis
de la Sociedad

HSBC FONDO 5, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Miles de pesos)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes de la Sociedad-

Actividad-

HSBC Fondo 5, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión de Renta Variable (la Sociedad), se constituyó el 23 de mayo de 2008 y su capital social fijo es poseído al 99.99% por HSBC Casa de Bolsa, S. A. de C.V., Grupo Financiero HSBC (la Casa de Bolsa), y al 0.01% por HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC (la Operadora), ambas subsidiarias de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V. (el Grupo); está autorizada para operar como una sociedad de inversión en instrumentos de renta variable discrecional. La Sociedad tiene por objeto invertir en valores cuya naturaleza puede ser la de acciones o títulos que las representen, celebrar reportos, préstamos sobre valores e instrumentos financieros derivados aprobados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) en los términos de la Ley de Sociedades de Inversión (LSI); y comprar y vender acciones representativas del capital social de otras sociedades de inversión de renta variable discrecionales, los cuales serán portafolios balanceados en sus composiciones de deuda y de renta variable, la cual se irá convirtiendo más conservadora, conforme se vaya aproximando la edad de retiro al reducirse el horizonte de inversión.

La Sociedad autorregula su régimen de inversión y determina sus políticas de inversión, adquisición y selección de valores de acuerdo con el prospecto de información al público inversionista (el Prospecto), observando las disposiciones de la Comisión para las sociedades de inversión.

La Sociedad no tiene empleados, por lo que no está sujeta a obligaciones laborales. La Operadora tiene a su cargo las funciones de administración, gestión y operación general de la Sociedad, según un contrato de prestación de servicios administrativos con vigencia indefinida celebrado al respecto (ver notas 6 y 9).

Los servicios de distribución de las acciones de la Sociedad los realiza la Operadora a través de HSBC México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC (el Banco) y la Casa de Bolsa.

La determinación del valor de mercado de cada una de las series accionarias la lleva a cabo una sociedad valuadora, compañía independiente de la Sociedad, en los términos de la LSI y conforme a las disposiciones de la Comisión; COVAF, S. A. de C. V., se encuentra a cargo de esta función.

(Continúa)

HSBC FONDO 5, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Operaciones sobresalientes-

2011

- I. Durante 2011, se acordaron las siguientes modificaciones, las cuales a la fecha de emisión de los estados financieros no han sido aprobadas por la Comisión.
- a) El 29 de julio de 2011, mediante Consejo de Administración, se resolvió modificar el Prospecto, para que la Sociedad de Inversión pueda invertir en Fideicomisos de Infraestructura y Bienes Raíces (FIBRAS).
 - b) El 29 de abril de 2011, mediante Consejo de Administración, se resolvió modificar el Prospecto, adicionando a los cambios autorizados en el Consejo de Administración del 3 de febrero de 2011, la modificación de los límites del Valor de Riesgo (VaR), los globales de exposición al riesgo y los internos de valor en riesgo, además, aprobó los cambios relativos al número de acciones autorizadas y su distribución entre las clases accionarias, inclusiones y cambios en la nomenclatura y número de clases accionarias correspondientes a la serie “B” de capital social variable, cambios en los montos mínimos de inversión y posibles adquirientes de las respectivas clases accionarias y comisiones por distribución por clase accionaria.
 - c) El 3 de febrero de 2011, mediante Consejo de Administración, se resolvió efectuar la reclasificación de las acciones serie “B”, la modificación de la comisión por distribución y el monto mínimo de inversión, así mismo, se aprobó la modificación al Prospecto, con el propósito de cumplir con los nuevos lineamientos que estipula la última versión de la Circular Única de Sociedades de Inversión, mostrar el aumento del capital social autorizado en su parte variable asignado a la serie “B” y mostrar la redistribución de las acciones en función del segmento al que pertenecen los inversionistas. Los principales cambios respecto del Prospecto anterior autorizado son:
 - Objetivo y horizonte de inversión,
 - Política de inversión,
 - Régimen de inversión,
 - Riesgos de inversión,
 - Posibles adquirientes,
 - Políticas para la compraventa de acciones,
 - Montos mínimos de inversión y
 - Estructura del capital.

(Continúa)

HSBC FONDO 5, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto valor nominal de las acciones)

- II. El 25 de marzo de 2011, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se resolvió aumentar el capital social variable en la cantidad de \$491,000,000 a través la emisión de 491,000,000,000 acciones serie “B”, con valor nominal de \$1 cada una, las cuales quedarán depositadas en tesorería de la Sociedad y a disposición del Consejo de Administración para su colocación. A la fecha de emisión de los estados financieros este cambio no se ha realizado.
- III. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Sociedad presentó incumplimientos a los parámetros establecidos en su régimen de inversión ya que no acumulaba las aportaciones de capital que le permitieran la adecuación de su cartera de inversión; sin embargo, el 23 de febrero del 2011, la Sociedad inició la colocación de acciones de capital variable entre el público inversionista, por lo que al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad ya se encuentra dentro de los parámetros de acuerdo a lo establecido en su régimen de inversión.

2010

El 20 de octubre de 2010, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se resolvió aumentar el capital social variable en la cantidad de \$4,000,000 a través de la emisión de 4,000,000,000 acciones serie “B”, con valor nominal de \$1 cada una, las cuales quedaron depositadas en tesorería de la Sociedad y a disposición del Consejo de Administración para su colocación, dicha modificación entró en vigor el 26 de enero de 2011.

(2) Autorización y bases de presentación-

El 29 de febrero de 2012, el Director General de la Operadora y el Director de Contabilidad y Análisis de la Sociedad, autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Los Accionistas mediante Asamblea General y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2011, se someterán a aprobación en la próxima Asamblea de Accionistas de la Sociedad.

Los estados financieros adjuntos están preparados con fundamento en la Ley del Mercado de Valores, la LSI y de acuerdo con los criterios de contabilidad para las sociedades de inversión en México, establecidos por la Comisión, que tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades de inversión y realiza la revisión de su información financiera.

(Continúa)

HSBC FONDO 5, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión siguen en lo general a las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), e incluyen reglas particulares de reconocimiento, valuación, presentación y revelación que difieren de las citadas normas, principalmente porque dichos criterios de contabilidad no reconocen los efectos de la inflación en la información financiera, lo cual es requerido por las NIF, únicamente cuando existe un entorno inflacionario; asimismo, la Comisión no requiere la presentación del estado de flujos de efectivo; y requiere la presentación del estado de valuación de cartera de inversión como un estado financiero básico. Finalmente, las NIF requieren una presentación diferente del estado de resultados.

Los criterios de contabilidad incluyen, en aquellos casos no previstos por los mismos, un proceso de supletoriedad, que permite utilizar otros principios y normas contables en el siguiente orden: los criterios de contabilidad para instituciones de crédito en México establecidos por la Comisión; las NIF, incluyendo el marco conceptual sobre el esquema básico de criterios contables; las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América; o en los casos no previstos por los principios y normas anteriores, cualquier norma contable formal y reconocida que no contravenga los criterios generales de la Comisión.

Para propósitos de los estados financieros y sus revelaciones en las notas, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de miles de pesos mexicanos, excepto cuando se indique diferente.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros son determinadas por la administración, conforme a los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión.

En la preparación de los estados financieros, la administración efectúa estimaciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos, así como los importes registrados de ingresos y egresos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones incluyen la estimación del valor razonable de las inversiones en valores y de las operaciones de reporte; los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

(Continúa)

HSBC FONDO 5, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros son las que siguientes:

(a) Disponibilidades-

Este rubro se compone de depósitos en cuenta de cheques en moneda nacional.

(b) Inversiones en valores-

Comprende acciones, valores de deuda gubernamentales y otros instrumentos de deuda las cuales se clasifican como “Títulos para negociar”.

Se reconocen a su valor razonable, mismo que corresponde al precio pactado de la operación y subsecuentemente se valúan con base en los precios proporcionados por un proveedor independiente. El incremento o decremento por valuación se reconoce en el estado de resultados, en el rubro de “Resultado por valuación a valor razonable”. En la fecha de enajenación de los títulos se reconoce el resultado por compra-venta por el diferencial entre el valor neto de realización y el valor en libros.

Los intereses devengados se registran en el estado de resultados en el rubro de “Ingresos por intereses”.

Las operaciones de compra-venta de valores, se registran en la fecha de su concertación, independientemente de la fecha de su liquidación (24, 48 y 72 horas), contra la correspondiente cuenta liquidadora que se presenta atendiendo a su naturaleza dentro del rubro de “Cuentas por cobrar” o “Acreedores diversos”, según corresponda.

(c) Operaciones de reporto-

La cuenta por cobrar proveniente de las operaciones de recompra de valores se valúa a su costo amortizado reconociendo el interés en los resultados del ejercicio conforme se devengue, y se reconoce en el rubro “Deudores por reporto” y el colateral recibido (valores recibidos) se presenta en cuentas de orden y se valúa a su valor razonable.

(Continúa)

HSBC FONDO 5, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(d) Prima en venta (recompra) de acciones-

Corresponde a la suma acumulada de las diferencias entre el valor nominal de las acciones de la Sociedad y su precio de colocación o recompra.

Las acciones de la Sociedad al ser recompradas se reintegran como acciones en tesorería, reduciendo el capital social pagado y la prima.

(e) Impuesto sobre la renta (ISR)-

De conformidad con la Ley del ISR (LISR) vigente, la Sociedad no es contribuyente de este impuesto. El ISR en el balance general representa el impuesto retenido diariamente por la Sociedad a sus accionistas, derivado de los rendimientos ganados por éstos en la Sociedad. El ISR retenido se carga a los resultados del ejercicio.

(f) Contingencias-

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

(4) Régimen de inversión-

Las inversiones en valores y operaciones de reporto que se muestran en los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se sujetan a los parámetros de inversión que se incluyen en el Prospecto. Los parámetros de inversión vigentes son los que se muestran a continuación:

<u>Activo</u>	<u>Parámetros sobre el activo total, excepto cuando se indica diferente</u>
<i>Inversiones en valores-</i>	
a) Los que se encuentren inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV) y/o Sistema Internacional de Cotizaciones.	Hasta el 100%.
b) Valores extranjeros.	Hasta el 40%.
c) Depósitos bancarios.	Hasta el 20%.
d) Reportos con un plazo máximo de un año.	Hasta el 20%.

(Continúa)

HSBC FONDO 5, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

<u>Activo</u>	<u>Parámetros sobre el activo total, excepto cuando se indica diferente</u>
e) Préstamo de valores con un plazo máximo de un año.	Hasta el 40%.
f) Instrumentos financieros derivados.	Hasta el 20%.
g) Acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas.	Mínimo 25%, y máximo 55%.
h) Valores, títulos o documentos representativos de deuda a cargo de terceros.	Mínimo 45%, y máximo 75%.
i) Valores e instrumentos financieros derivados relacionados con una misma emisora o entidad financiera (incluye operaciones pendientes por liquidar, de préstamo y reporto sobre valores, así como a las operaciones con instrumentos financieros derivados).	Hasta el 40%.
j) Suma de inversiones en emisoras o entidades financieras que representan en lo individual más del 15%.	Hasta el 60%.
k) Valores de fácil realización y/o valores con vencimiento menor a tres meses.	Mínimo el 5%.
l) Préstamo de valores por contraparte.	Hasta el 40%.
m) Instrumentos financieros derivados por contraparte.	Hasta el 20%.
n) Valores emitidos, aceptados o avalados por empresas del mismo consorcio al que pertenece la Operadora.	Hasta el 15%.
o) Obligaciones subordinadas convertibles en acciones.	Hasta el 10%.

(Continúa)

HSBC FONDO 5, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto valor nominal)

<u>Activo</u>	<u>Parámetros sobre el activo total, excepto cuando se indica diferente</u>
p) La inversión en valores de una misma emisión o serie que haya sido colocada en el mercado.	Hasta el 10%.
q) La suma de las inversiones de las sociedades de inversión administradas por la Operadora en relación a la emisión o serie de que se trate.	Hasta el 40%.
r) Valor en riesgo (VaR) por simulación histórica (500 escenarios) con nivel de confianza de 95% y un horizonte temporal de veintiocho días.	Hasta el 18%.
s) Relativos a calificación crediticia de emisores y contrapartes – en escala local o su equivalente.	Mínimo “A-”.

Con base en la LSI, la Sociedad se clasifica como una sociedad de inversión en instrumentos de renta variable discrecional.

De acuerdo con la LSI en vigor, las sociedades de inversión podrán establecer las políticas de inversión y operación a través de su Consejo de Administración, así como seleccionar y contratar a las personas que presten servicios a la Sociedad, entre ellas, la Operadora.

La Sociedad opera con valores inscritos en el RNV de la Comisión, conforme lo señalan los Artículos 20 y 23 de la LSI y las Normas de Carácter General expedidas por la Comisión.

(Continúa)

HSBC FONDO 5, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Los porcentajes de inversión y de operación antes señalados se computan diariamente con relación al activo total de la Sociedad correspondiente al mismo día.

(5) Operaciones de reporto-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos presentados en los rubros de “Deudores por reporto” y “Colaterales recibidos” que muestran las transacciones realizadas por la Sociedad, se integran a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Deudores por reporto y colaterales recibidos:		
Títulos gubernamentales:		
BONDESD	\$ 35,964	-
BONOS	-	<u>1,086</u>
	\$ <u>35,964</u>	<u>1,086</u>
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad tenía celebrados contratos con tasas de rendimiento anual promedio de 4.52% y 4.60%, respectivamente, pactados a tres días hábiles.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, los intereses en operaciones de reporto ascendieron a \$2,307 y \$50, respectivamente, y se incluyen en el estado de resultados en el rubro de “Ingresos por intereses”.

(6) Operaciones y saldos con compañías relacionadas-

Las operaciones realizadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 con compañías relacionadas, se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)

HSBC FONDO 5, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto valor nominal de las acciones)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Servicios de administrativos, de operación y distribución</u>		
Operadora	\$ 1,647	11
Banco	<u>131</u>	<u>-</u>
	\$ 1,778	11
	<u>=====</u>	<u>===</u>

Los saldos en disponibilidades y provisiones por servicios de administración, operación y distribución con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se muestran a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Disponibilidades</u>		
Banco	\$ 1	1
	<u>=====</u>	<u>===</u>
 <u>Provisión para gastos</u>		
Operadora	\$ 209	1
Banco	<u>16</u>	<u>-</u>
	\$ 225	1
	<u>=====</u>	<u>===</u>

(7) Capital contable-

El 20 de octubre de 2010 mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se resolvió aumentar el capital social variable en la cantidad de \$4,000,000, a través de la emisión de 4,000,000,000 acciones serie "B", con valor nominal de \$1 cada una, las cuales quedaron depositadas en la tesorería de la Sociedad y a disposición del Consejo de Administración para su colocación, dicha modificación entró en vigor el 26 de enero de 2011.

(Continúa)

HSBC FONDO 5, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto valores nominal, razonable y contable)

Asimismo, se efectuó la redistribución y emisión de nuevas series de las acciones serie "B" del capital social variable de la Sociedad, como se muestra a continuación:

Series	
Prévio a la redistribución (2010)	Nueva distribución y series (2011)
BE-1	BIX1
BE-2	BIF4
BE-3	BIF5
BF-1	BFX1
BF-2	BFS1
BF-3	BFP1
BFF	BNF3
-	BFV1
-	BFA1
-	BIF6

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital social autorizado se encuentra integrado por 9,000,000,000 y 5,000,000,000 acciones, respectivamente, con valor nominal de un peso cada una.

Al 31 de diciembre de 2011, el capital contable se integra como se muestra a continuación:

Capital	Acciones			Valor nominal	Capital social pagado	Valor razonable y contable	Capital contable
Series	Emitidas	En tesorería	Exhibidas				
Fijo:							
A	1,000,000	-	1,000,000	\$ 1.00	\$ 1,000	\$ 1.134543	\$ 1,135
Variable:							
BFA1	500,000,000	500,000,000	-	1.00	-	-	-
BFP1	500,000,000	500,000,000	-	1.00	-	-	-
BFS1	500,000,000	500,000,000	-	1.00	-	-	-
BFV1	500,000,000	500,000,000	-	1.00	-	-	-
BFX 1	999,000,000	999,000,000	-	1.00	-	-	-
BIF4	1,000,000,000	403,934,581	596,065,419	1.00	596,065	1.148135	684,363
BIF5	1,000,000,000	1,000,000,000	-	1.00	-	-	-
BIF6	1,000,000,000	1,000,000,000	-	1.00	-	-	-
BIX1	1,500,000,000	1,500,000,000	-	1.00	-	-	-
BNF3	1,500,000,000	1,500,000,000	-	1.00	-	-	-
	<u>8,999,000,000</u>	<u>8,402,934,581</u>	<u>596,065,419</u>		<u>596,065</u>		<u>684,363</u>
	9,000,000,000	8,402,934,581	597,065,419		\$ 597,065		\$ 685,498
	=====	=====	=====		=====		=====

(Continúa)

HSBC FONDO 5, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto valores nominal, razonable y contable)

Al 31 de diciembre de 2010, el capital contable se integra como se muestra a continuación:

<u>Capital</u>	<u>Acciones</u>			<u>Valor nominal</u>	<u>Capital social pagado</u>	<u>Valor razonable y contable</u>	<u>Capital contable</u>
	<u>Series</u>	<u>Emitidas</u>	<u>En tesorería</u>				
<u>Fijo:</u>							
A	<u>1,000,000</u>	-	<u>1,000,000</u>	\$ 1.00	\$ <u>1,000</u>	\$ 1.084886	\$ <u>1,085</u>
<u>Variable:</u>							
BE-1	325,000,000	325,000,000	-	1.00	-	-	-
BE-2	650,000,000	650,000,000	-	1.00	-	-	-
BE-3	975,000,000	975,000,000	-	1.00	-	-	-
BF-1	787,000,000	787,000,000	-	1.00	-	-	-
BF-2	437,000,000	437,000,000	-	1.00	-	-	-
BF-3	525,000,000	525,000,000	-	1.00	-	-	-
BFF	<u>1,300,000,000</u>	<u>1,300,000,000</u>	-	1.00	-	-	-
	<u>4,999,000,000</u>	<u>4,999,000,000</u>	-		-		-
	<u>5,000,000,000</u>	<u>4,999,000,000</u>	<u>1,000,000</u>		\$ <u>1,000</u>		\$ <u>1,085</u>

La Circular Única para Sociedades de Inversión, de acuerdo a la LSI establece que las sociedades de inversión determinarán diariamente el precio por acción de cada una de las series y clases de acciones que se emitan. Esto a fin de permitir que en una misma sociedad de inversión puedan participar distintos accionistas, con independencia de que se trate de personas físicas o morales, incluidas otras sociedades de inversión. Para determinar el precio de la acción, la Sociedad considera los procedimientos que se muestran a continuación:

- a) Determinar el capital contable por serie del día hábil anterior;
- b) Determinar el capital contable con ingresos y egresos prorrateables por serie del día al que corresponda la valuación;
- c) Determinar el importe de servicios administrativos identificables por serie, previo cálculo del factor aplicable para servicios de administración de cada serie;
- d) Determinar los egresos identificables del día por serie;
- e) Determinar el capital contable al día de la valuación que sirve de base para determinar el precio por cada serie de acciones;

(Continúa)

HSBC FONDO 5, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- f) Determinar el precio de la acción por serie; el cual se obtiene al dividir el capital contable al día de la valuación entre el número de acciones en circulación por serie y,
- g) Determinar el movimiento en acciones propias del día.

Conforme al Prospecto, la nomenclatura de las acciones corresponde al perfil del inversionista, monto mínimo invertido y comisión aplicable. Las acciones de las series representativas del capital social variable de la Sociedad, únicamente podrán ser adquiridas por las siguientes personas:

2011

- a) Acciones Series “BIX1”, “BIF4”, “BIF5” y “BIF6”.- Personas morales no sujetas a retención, conforme a lo establecido en el artículo 58 de la Ley del ISR.
- b) Acciones Series “BFX1”, “BFS1”, “BFP1”, “BFV1” y “BFA1”.- Personas físicas mexicanas o extranjeras, instituciones financieras que actúen por cuenta de fideicomisos cuyos fideicomisarios sean personas físicas que puedan adquirir directamente las acciones de esta serie y entidades que distribuyan las acciones de la Sociedad.
- c) Acciones Serie “BNF3”.- Sociedades de inversión administradas por la Operadora.

2010

- a) Acciones Series “BE-1” a la “BE-3”.- Personas morales no sujetas a retención, conforme a lo establecido en el artículo 58 de la Ley del ISR.
- b) Acciones Series “BF-1” a la “BF-3”.- Personas físicas mexicanas o extranjeras, instituciones financieras que actúen por cuenta de fideicomisos cuyos fideicomisarios sean personas físicas que puedan adquirir directamente las acciones de esta serie y entidades que distribuyan las acciones de la Sociedad.
- c) Acciones Serie “BFF”.- Sociedades de inversión administradas por la Operadora.

La Sociedad no está obligada a constituir la reserva legal como lo establece la Ley General de Sociedades Mercantiles.

El movimiento inherente a la utilidad integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad de la Sociedad durante el año, se integra por el resultado neto.

(Continúa)

HSBC FONDO 5, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(8) Régimen fiscal-

De conformidad con la LISR vigente, la Sociedad es no contribuyente de este impuesto; ni del Impuesto Empresarial a Tasa Única y sus integrantes o accionistas acumularán los ingresos por intereses devengados a su favor de acuerdo con las disposiciones fiscales aplicables.

Los intereses devengados acumulables para los accionistas serán la suma de las ganancias percibidas por la enajenación de las acciones emitidas por la Sociedad y del incremento en la valuación de sus inversiones en la misma Sociedad del último día hábil del ejercicio de que se trate; o en su caso, se determinarán de acuerdo a las disposiciones de la LISR. Dichos intereses acumulables se consideran para las personas físicas en términos reales y en términos nominales para las personas morales.

La Sociedad debe retener y enterar mensualmente el impuesto correspondiente por los intereses gravables generados en el mismo periodo, para lo cual aplica la tasa establecida por el Congreso de la Unión, a través de la Ley de Ingresos del año de que se trate (0.60% para 2011 y 2010), al costo promedio ponderado de adquisición de los títulos que generen dichos intereses, o bien, al valor nominal de los mismos según corresponda. La retención antes mencionada será acreditable para sus integrantes o accionistas al acumular los intereses correspondientes. Para tales efectos se emitirá la constancia respectiva a través de la Sociedad o entidad que distribuya sus acciones a más tardar el 15 de febrero de cada año o en la fecha que indiquen las disposiciones fiscales aplicables.

El ISR retenido por la Sociedad que se cargó a los resultados de los ejercicios 2011 y 2010, fue de \$4 y \$6, respectivamente, incluido en el rubro de "Impuestos".

El Impuesto al Valor Agregado se reconoce en los resultados de la Sociedad y que por los años 2011 y 2010, ascendieron a \$524 y \$2, respectivamente, incluido en el rubro de "Impuestos".

(9) Compromiso-

La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos con la Operadora de vigencia indefinida (ver notas 1 y 6).

(Continúa)

HSBC FONDO 5, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(10) Administración de riesgos (no auditado)-

El objetivo fundamental de la Sociedad es la generación de valor para sus accionistas, manteniendo la estabilidad y solvencia de la organización. La adecuada gestión financiera incrementa la rentabilidad sobre las inversiones, permite el mantenimiento de niveles de liquidez adecuados y un control de la exposición a las pérdidas potenciales que se deriven de las posiciones de riesgo.

La Sociedad forma parte de una familia de Sociedades de Inversión de Renta Variable Discrecionales, cuyos portafolios de inversión serán balanceados en sus composiciones de deuda y renta variable, en función al horizonte de inversión restante para el retiro de los clientes a los que va dirigido, y cuya combinación de activos se irá convirtiendo en más conservadora (disminuyendo el componente de renta variable, cambiando aproximadamente cada 10 años) conforme se vaya aproximando la edad de retiro, al reducirse el horizonte de inversión; de esta forma se sustituirá gradualmente la exposición en activos más riesgosos (renta variable) por activos con menor volatilidad en sus retornos (deuda).

Los riesgos en las operaciones que realiza la Sociedad son de mercado, crédito y contraparte, liquidez, operativo y legal. La identificación, medición y control de dichos riesgos son efectuados por la “Unidad de Administración Integral de Riesgos”.

(a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados en las inversiones o pasivos a cargo de la Sociedad, como movimientos de precios, tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

El riesgo de mercado inherente a la Sociedad corresponderá en una cierta medida al riesgo de tasa de interés. De esta manera, un alza en las tasas de interés produce una disminución en los precios de valuación de los activos propiedad de las sociedades, y por ende de los precios de sus acciones. La exposición a este tipo de riesgo dependerá de la combinación de instrumentos de corto, mediano y largo plazo que adquieran las sociedades; en general buscarán tener una exposición que irá de media alta para la más agresiva a media baja para la más conservadora.

(Continúa)

HSBC FONDO 5, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

El valor en riesgo, o VaR por sus siglas en inglés, es una medida estadística de riesgo que indica la pérdida máxima o minusvalía que pueden tener los activos netos de la Sociedad, con un nivel de confianza dado y un periodo horizonte de tiempo definido.

La Sociedad observará dos límites de valor en riesgo: uno interno, siguiendo las prácticas del Grupo, y otro regulatorio, a los que se dará seguimiento de forma diaria, y que entre ellos difieren en el nivel de confianza y en el horizonte de tiempo considerado.

El límite regulatorio es del 18% del valor del activo neto, calculado mediante el método de simulación histórica utilizando 527 días, un horizonte temporal de veintiocho días por ser una sociedad de renta variable y un 95% de confianza; en tanto que el límite interno es del 4.5% del valor total de la cartera, utilizando también el método de simulación histórica con 500 días y un horizonte temporal de un día.

El método de valor en riesgo por simulación histórica consiste en utilizar series históricas de observaciones de las variaciones, en un cierto periodo u horizonte de tiempo, de los factores de riesgo que determinan los precios de cada uno de los activos del portafolio, y para cada observación o escenario se revalúan estos activos; de esta manera, se construyen series de valores simulados del portafolio para cada uno de los escenarios. El supuesto fundamental de este método es que la variación de los factores de riesgo, que inciden en el precio de los activos en fechas futuras, será igual al comportamiento que registraron en el pasado.

La pérdida o ganancia relacionada en cada escenario corresponde a la diferencia entre el valor actual del portafolio y el valor del portafolio valuado con los niveles de los factores de riesgo del escenario en cuestión. Con las pérdidas y ganancias asociadas a cada escenario, se define una distribución de probabilidades de pérdidas y ganancias del valor del portafolio, a partir de esta distribución se calcula el cuantil correspondiente y se obtiene el VaR.

El VaR regulatorio corresponderá al percentil de la distribución que acumula 2.5% de probabilidad dado el nivel de confianza del 95%, pues considera dos colas en la distribución de pérdidas y ganancias; por otro lado, el VaR interno corresponderá al percentil de la distribución que acumula 1% de probabilidad, dado el nivel de confianza del 99%.

(Continúa)

HSBC FONDO 5, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(b) Riesgo de crédito y contraparte-

El riesgo de crédito se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un emisor o contraparte en las inversiones que efectúa la Sociedad, incluyendo las garantías que le otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por la Sociedad.

La Sociedad estará expuesta a riesgos de crédito derivados de la falta de pago de un emisor en los valores de deuda en los que invierta. Para enfrentar este riesgo potencial, la Sociedad no invertirá en instrumentos de deuda emitidos por empresas y bancos nacionales o extranjeros que no tengan una calificación mínima equivalente en escala local de “A-”, conforme a las calificaciones de las principales agencias calificadoras de reconocido prestigio a nivel internacional.

Asimismo, la Sociedad se encontrará expuesta a que derivado de cambios en la economía, o de las condiciones financieras particulares de los emisores y contrapartes, la deuda emitida por éstos sufra una degradación en sus calificaciones, y por ende disminuya su precio en el mercado, afectando negativamente el precio de las acciones de la Sociedad. La inversión en instrumentos de deuda de empresas diferirá para cada Sociedad, por lo que este riesgo será considerado como bajo para las más conservadoras y medio para las más agresivas.

El riesgo de contraparte se define como el riesgo al que estará expuesta la Sociedad, derivado de una posible pérdida generada por el incumplimiento de las obligaciones contraídas por sus contrapartes, en operaciones con valores o documentos en los que invierta.

En este sentido, la Sociedad se abstendrá de celebrar operaciones con contrapartes que ostenten calificaciones en escala local menores a ‘A-’, con el fin de disminuir la probabilidad de un incumplimiento de este tipo. Las contrapartes calificadas con esta calificación tienen una fuerte capacidad de pago, por lo que las contrapartes en las inversiones efectuadas por la Sociedad tienen un bajo riesgo de incumplir con sus obligaciones. Asimismo, la liquidación de las operaciones celebradas por las Sociedades se realizará mediante el procedimiento denominado “Entrega-contra-Pago” lo que garantiza que ninguna operación será liquidada sin la entrega/recepción de los valores o efectivo correspondientes.

(Continúa)

HSBC FONDO 5, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(c) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez se define como la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a las obligaciones de la Sociedad, o por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

El riesgo de liquidez al que estará expuesta la Sociedad se derivará de ventas significativas de sus propias acciones, que generen la necesidad de vender de forma anticipada una gran cantidad de activos en un corto periodo de tiempo, por lo que existe el riesgo potencial de tener que vender dichos activos a descuentos inusuales, para hacer frente a las obligaciones de recompra de acciones propias de la Sociedad, impactando negativamente el precio de sus acciones.

La Sociedad es de renta variable discrecional, con un porcentaje de inversión diferenciado en renta variable, que se invertirá en acciones con una bursatilidad mediana y alta, lo cual indica que éstas cuentan con un nivel de liquidez aceptable. Adicionalmente, para mitigar este tipo de riesgo, cada Sociedad mantendrá al menos un 5% en valores de fácil realización y/o en instrumentos con vencimiento menor a 3 meses, por lo que el riesgo de liquidez al que estarán expuestas las sociedades será calificado como medio.

(d) Riesgo operacional-

El riesgo operativo u operacional se define como el riesgo de que se presenten pérdidas ocasionadas por fraude, actividades no autorizadas, errores, omisiones, ineficiencia, fallas de los sistemas ó por eventos externos. Es inherente a toda organización de negocios y cubre una amplia gama de posibles eventos.

La Sociedad se encuentra expuesta a pérdidas potenciales ocasionadas por riesgo operativo. Este riesgo comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal. La Operadora tiene implementados diversos controles internos para identificar, calificar y prevenir los posibles efectos de riesgos operativos en la organización que pudieran impactar negativamente en el precio de las acciones de la Sociedad.

(Continúa)

HSBC FONDO 5, S. A. DE C. V.,
Sociedad de Inversión de Renta Variable

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

La Operadora lleva a cabo anualmente una evaluación de riesgos y controles, la cual cubre todas las actividades importantes dentro de sus áreas de negocio. Esta evaluación proporciona una visión prospectiva del riesgo operacional y ayuda activamente a determinar si los riesgos operacionales principales se controlan dentro de los niveles aceptables. Además, permite la evaluación tanto de la exposición típica como la extrema de los riesgos operacionales, y considera los costos financieros directos y los impactos indirectos en el área de negocio, incluyendo el servicio al cliente y los impactos regulatorios y en la reputación.

Los objetivos específicos del proceso son: identificar y evaluar los riesgos operacionales importantes; identificar y evaluar la efectividad de los controles clave que mitiguen estos riesgos; enfocar a la administración en los controles cuando éstos se evalúen como inefectivos o que necesiten mejoras; identificar el monitoreo de los controles principales que se esté llevando a cabo, e identificar las acciones necesarias de la administración.

Por otro lado, durante 2011 y 2010 las pérdidas operacionales no han impactado negativamente el precio de las acciones de la Sociedad.

(e) Riesgo legal-

El riesgo legal es un riesgo no cuantificable que implica la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la Sociedad lleva a cabo.