

**HSBC-DL, S. A. DE C. V.,**  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda  
**(HSBCDOL)**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014 y 2013

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

**Hermes Castañón Guzmán**  
Contador Público

**Informe del Comisario**

A la Asamblea de Accionistas  
HSBC-DL, S. A. de C. V.,  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda:

En mi carácter de Comisario de HSBC-DL, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda (la Sociedad), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2014.

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, toda la información sobre las operaciones, documentación, registros y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

En mi opinión, los criterios y políticas contables y de información seguidos por la Sociedad, y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta Asamblea, son adecuados y suficientes, y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera, incluyendo la valuación de la cartera de inversión de HSBC-DL, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda al 31 de diciembre de 2014, así como sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades de inversión en México establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

*Párrafo de énfasis*

Sin expresar salvedades en mi opinión, llamo la atención sobre lo siguiente:

Como se menciona en la nota 11 a los estados financieros adjuntos, derivado de los cambios de la Reforma Financiera publicada durante 2014, se abrogó la Ley de Sociedades de Inversión y se aprobó la Ley de Fondos de Inversión (LFI). Dicha Ley establece que las sociedades de inversión tendrán que transformarse en fondos de inversión y éstos deberán contar únicamente con un Socio Fundador. Asimismo, los fondos de inversión no contarán con Asamblea de Accionistas, Consejo de Administración ni Comisario, por lo que dichas funciones recaerán en Global Asset Management (México), S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión en su carácter de Socio Fundador, así como en los miembros del Consejo de Administración de esta última. Las modificaciones anteriores deberán presentarse como una reforma a sus estatutos sociales en un plazo de dieciocho meses siguientes a la entrada en vigor de la LFI ante la Comisión, los cuales estarán sujetos a la autorización de esta última en los dieciocho meses siguientes. Hasta en tanto las sociedades de inversión no obtengan la autorización para su transformación en fondos de inversión, les resultarán aplicables las disposiciones vigentes con anterioridad a la nueva ley. A la fecha del presente informe, la Sociedad está en proceso de dicha reforma estatutaria.

Atentamente,

**RUBRICA**

C. P. C. Hermes Castañón Guzmán  
Comisario

México, D. F., a 13 de marzo de 2015.



**KPMG Cárdenas Dosal**  
Manuel Avila Camacho 176  
Col. Reforma Social  
11650 México, D.F.

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

## Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas  
HSBC-DL, S. A. de C. V.,  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de HSBC-DL, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda (la Sociedad), que comprenden los balances generales y los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados y de variaciones en el capital contable por los años terminados en esas fechas, y sus notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### *Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros*

La Administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades de inversión en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de los auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación por parte de la entidad, de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

(Continúa)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de HSBC-DL, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda, correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades de inversión en México establecidos por la Comisión.

*Párrafo de énfasis*

Sin expresar salvedades en nuestra opinión, llamamos la atención sobre lo siguiente:

Como se menciona en la nota 11 a los estados financieros adjuntos, derivado de los cambios de la Reforma Financiera publicada durante 2014, se abrogó la Ley de Sociedades de Inversión y se aprobó la Ley de Fondos de Inversión (LFI). Dicha Ley establece que las sociedades de inversión tendrán que transformarse a fondos de inversión y éstos deberán contar únicamente con un Socio Fundador. Asimismo, los fondos de inversión no contarán con Asamblea de Accionistas, Consejo de Administración ni Comisario, por lo que dichas funciones recaerán en Global Asset Management (México), S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión en su carácter de Socio Fundador, así como en los miembros del Consejo de Administración de esta última. Las modificaciones anteriores deberán presentarse como una reforma a sus estatutos sociales en un plazo de dieciocho meses siguientes a la entrada en vigor de la LFI ante la Comisión, los cuales estarán sujetos a la autorización de esta última en los dieciocho meses siguientes. Hasta en tanto las sociedades de inversión no obtengan la autorización para su transformación en fondos de inversión, les resultarán aplicables las disposiciones vigentes con anterioridad a la nueva ley. A la fecha del presente informe, la Sociedad está en proceso de dicha reforma estatutaria.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

**RUBRICA**

C. P. C. Jorge Orendain Villacampa

13 de marzo de 2015.

**HSBC-DL, S. A. DE C. V.,**  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda  
Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, México, D. F.

Balances Generales

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos, excepto precio de las acciones)

| <b>Activo</b>             | <b><u>2014</u></b> | <b><u>2013</u></b> | <b>Pasivo y Capital Contable</b>                | <b><u>2014</u></b> | <b><u>2013</u></b> |
|---------------------------|--------------------|--------------------|---|--------------------|--------------------|
| Disponibilidades (nota 6) | \$ 90,833          | 78,173             | Cuentas por pagar:                              |                    |                    |
| Cuentas por cobrar        | -                  | 1                  | Impuesto sobre la renta por pagar               | \$ 5               | 5                  |
|                           |                    |                    | Provisiones para obligaciones diversas (nota 6) | <u>73</u>          | <u>87</u>          |
|                           |                    |                    | Total del pasivo                                | <u>78</u>          | <u>92</u>          |
|                           |                    |                    | Capital contable (nota 7):                      |                    |                    |
|                           |                    |                    | Capital contribuido:                            |                    |                    |
|                           |                    |                    | Capital social                                  | 66,287             | 63,391             |
|                           |                    |                    | Descuento en venta de acciones                  | <u>(7,886)</u>     | <u>(7,072)</u>     |
|                           |                    |                    |   | <u>58,401</u>      | <u>56,319</u>      |
|                           |                    |                    | Capital ganado:                                 |                    |                    |
|                           |                    |                    | Resultado de ejercicios anteriores              | 21,763             | 20,824             |
|                           |                    |                    | Resultado neto                                  | <u>10,591</u>      | <u>939</u>         |
|                           |                    |                    |   | <u>32,354</u>      | <u>21,763</u>      |
|                           |                    |                    | Total del capital contable                      | 90,755             | 78,082             |
|                           |                    |                    | Compromiso (nota 9)                             |                    |                    |
| Total del activo          | <u>\$ 90,833</u>   | <u>78,174</u>      | Total del pasivo y capital contable             | <u>\$ 90,833</u>   | <u>78,174</u>      |

**Cuentas de orden**

|                                    | <b><u>2014</u></b>     | <b><u>2013</u></b>     |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Capital social autorizado (nota 7) | \$ <u>500,000,000</u>  | <u>500,000,000</u>     |
| Acciones emitidas (nota 7)         | <u>500,000,000,000</u> | <u>500,000,000,000</u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, 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 2014, el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones, con valor nominal de \$1.00, correspondientes a la serie A en \$1.307281; a la serie BFA en \$1.393413; a la serie BFP en \$1.336801; a la serie BFS en \$1.235735; a la serie BFV en \$1.355489; a la serie BMX en \$1.671099 y a la serie BNF en \$1.373535. (Al 31 de diciembre de 2013 a la serie A en \$1.181408; a la serie BFA en \$1.256260; a la serie BFP en \$1.206801; a la serie BFS en \$1.123434; a la serie BFV en \$1.223658 y a la serie BMX en \$1.462079)".

"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 2014 y 2013, es de \$66,287 y \$63,391, respectivamente".

"Los presentes balances generales serán publicados en la página de Internet [www.bmv.com.mx](http://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](http://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".

**RUBRICA**

Antonio Dodero Portilla  
Director General de la Operadora

**RUBRICA**

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

**HSBC-DL, S. A. DE C. V.,**  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda  
Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, México, D. F.

Estados de Valuación de Cartera de Inversión

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos, excepto costos promedios unitarios de adquisición y valores razonables unitarios)

| %                              | Emisora                             | Serie   | Tipo de valor | Tasa al valor % | Tipo de tasa | Calificación o bursatilidad | Moneda extranjera o cantidad de títulos | Moneda extranjera o cantidad de títulos liquidados | Total de títulos de la emisión | Costo promedio unitario de adquisición (tipo de cambio) | Costo total de adquisición | Valor razonable o contable unitario (tipo de cambio) | Valor razonable o contable total | Días por vencer |   |
|--------------------------------|-------------------------------------|---------|---------------|-----------------|--------------|-----------------------------|---|--|--------------------------------|---|----------------------------|--|----------------------------------|-----------------|---|
| <b>31 de diciembre de 2014</b> |                                     |         |               |                 |              |                             |   |  |                                |   |                            |  |                                  |                 |   |
| <b>Disponibilidades</b>        |                                     |         |               |                 |              |                             |   |  |                                |   |                            |  |                                  |                 |   |
| 100%                           | <u>Cuenta de cheques en dólares</u> |         |               |                 |              |                             |   |  |                                |   |                            |  |                                  |                 |   |
|                                | BNMX                                | 9662246 | CHD           | 0.250           | TR           | N/A                         | 971,642                                 | 971,642  | - \$                           | 13.100697   | \$ 12,729                  | \$   | 14.748500                        | \$ 14,330       | - |
|                                | BSANT                               | 0322538 | CHD           | -               | TR           | N/A                         | 1,501,814                               | 1,501,814  | -                              | 13.100300   | 19,675                     |  | 14.748500                        | 22,150          | - |
|                                | HSBC                                | 2603322 | CHD           | 0.050           | TR           | N/A                         | 3,684,899                               | 3,684,899  | -                              | 13.056000   | 48,110                     |  | 14.748500                        | 54,347          | - |
|                                | BNMX                                | 9662246 | CHD           | 0.250           | TR           | N/A                         | 216                                     | -  | -                              | 14.748500   | 3                          |  | 14.748500                        | 3               | - |
|                                | HSBC                                | 2603322 | CHD           | 0.050           | TR           | N/A                         | 176                                     | -  | -                              | 14.748500   | 3                          |  | 14.748500                        | 3               | - |
|                                |                                     |         |               |                 |              |                             |   |  |                                |   | <u>\$ 80,520</u>           |  | <u>\$ 90,833</u>                 |                 |   |
| <b>31 de diciembre de 2013</b> |                                     |         |               |                 |              |                             |   |  |                                |   |                            |  |                                  |                 |   |
| <b>Disponibilidades</b>        |                                     |         |               |                 |              |                             |   |  |                                |   |                            |  |                                  |                 |   |
|                                |                                     |         |               |                 |              |                             |   |  |                                |   |                            |  | 10,313                           |                 |   |
| 100%                           | <u>Cuenta de cheques en dólares</u> |         |               |                 |              |                             |   |  |                                |   |                            |  |                                  |                 |   |
|                                | BNMX                                | 9662246 | CHD           | 0.250           | TR           | -                           | 971,642                                 | 971,642  | - \$                           | 12.919995   | \$ 12,554                  | \$   | 13.100300                        | \$ 12,729       | - |
|                                | BSANT                               | 0322538 | CHD           | -               | TR           | -                           | 1,501,826                               | 1,501,826  | -                              | 12.920400   | 19,404                     |  | 13.100300                        | 19,674          | - |
|                                | HSBC                                | 2603322 | CHD           | 0.050           | TR           | -                           | 3,493,403                               | 3,493,403  | -                              | 12.983762   | 45,358                     |  | 13.100300                        | 45,765          | - |
|                                | BNMX                                | 9662246 | CHD           | 0.250           | TR           | -                           | 216                                     | -  | -                              | 13.100300   | 3                          |  | 13.100300                        | 3               | - |
|                                | HSBC                                | 2603322 | CHD           | 0.050           | TR           | -                           | 154                                     | -  | -                              | 13.100300   | 2                          |  | 13.100300                        | 2               | - |
|                                |                                     |         |               |                 |              |                             |   |  |                                |   | <u>\$ 77,321</u>           |  | <u>\$ 78,173</u>                 |                 |   |

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 aplicables a la Sociedad, 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.bmv.com.mx](http://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](http://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".

**RUBRICA**

Antonio Dodero Portilla  
Director General de la Operadora

**RUBRICA**

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

**HSBC-DL, S. A. DE C. V.,**  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda  
Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, México, D. F.

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos)

|  | <u>2014</u>      | <u>2013</u>  |
|--|------------------|--------------|
| Ingresos:  |                  |              |
| Resultado por valuación a valor razonable  | \$ 10,313        | 852          |
| Resultado por compra-venta de valores  | 1,538            | 1,512        |
| Ingresos por intereses (nota 6)  | <u>65</u>        | <u>60</u>    |
| Ingresos totales   | <u>11,916</u>    | <u>2,424</u> |
| Egresos:   |                  |              |
| Servicios administrativos, de operación y distribución<br>recibidos de partes relacionadas (notas 1 y 6) | 866              | 1,006        |
| Gastos de administración   | 224              | 228          |
| Impuestos (nota 8)   | <u>235</u>       | <u>251</u>   |
| Egresos totales  | <u>1,325</u>     | <u>1,485</u> |
| Resultado neto   | \$ <u>10,591</u> | <u>939</u>   |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, 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 valuaron 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](http://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](http://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".

**RUBRICA**

\_\_\_\_\_  
Antonio Dodero Portilla  
Director General de la Operadora

**RUBRICA**

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

**HSBC-DL, S. A. DE C. V.,**  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda  
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 2014 y 2013

(Miles de pesos)

|  | <b>Capital contribuido</b> |                 |                  |                         | <b>Descuento<br/>en venta<br/>de acciones</b> | <b>Capital ganado</b>                             |                           | <b>Total del<br/>capital<br/>contable</b> |
|--|----------------------------|-----------------|------------------|-------------------------|---|---|---------------------------|---|
|  | <b>Capital social</b>      |                 |                  | <b>Total<br/>pagado</b> |   | <b>Resultado<br/>de ejercicios<br/>anteriores</b> | <b>Resultado<br/>neto</b> |   |
|  | <b>Autorizado</b>          |                 |                  |                         |   |   |                           |   |
|  | <b>Fijo</b>                | <b>Variable</b> | <b>No pagado</b> |                         |   |   |                           |   |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012                            | \$ 1,000                   | 9,999,000       | (9,918,026)      | 81,974                  | (1,430)                                       | 29,236  | (8,412)                   | 101,368                                   |
| <b>Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas:</b> |                            |                 |                  |                         |   |   |                           |   |
| Traspaso del resultado del ejercicio anterior                | -                          | -               | -                | -                       | -   | (8,412)   | 8,412                     | -   |
| Aumento de capital social variable (nota 7)                  | -                          | 490,000,000     | (490,000,000)    | -                       | -   | -   | -                         | -   |
| Recompra de acciones   | -                          | -               | (18,583)         | (18,583)                | (5,642)                                       | -   | -                         | (24,225)                                  |
| <b>Movimiento inherente a la aportación</b>                  |                            |                 |                  |                         |   |   |                           |   |
| Resultado neto   | -                          | -               | -                | -                       | -   | -   | 939                       | 939                                       |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013                            | 1,000                      | 499,999,000     | (499,936,609)    | 63,391                  | (7,072)                                       | 20,824  | 939                       | 78,082                                    |
| <b>Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas:</b> |                            |                 |                  |                         |   |   |                           |   |
| Traspaso del resultado del ejercicio anterior                | -                          | -               | -                | -                       | -   | 939   | (939)                     | -   |
| Colocación de acciones                                       | -                          | -               | 2,896            | 2,896                   | (814)   | -   | -                         | 2,082                                     |
| <b>Movimiento inherente a la aportación</b>                  |                            |                 |                  |                         |   |   |                           |   |
| Resultado neto   | -                          | -               | -                | -                       | -   | -   | 10,591                    | 10,591                                    |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014                            | \$ 1,000                   | 499,999,000     | (499,933,713)    | 66,287                  | (7,886)                                       | 21,763  | 10,591                    | 90,755                                    |

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 aplicables a la Sociedad, 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 terminado 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](http://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](http://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".

**RUBRICA**

Antonio Dodero Portilla  
Director General de la Operadora

**RUBRICA**

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



**HSBC-DL, S. A. DE C. V.,**  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Miles de pesos)

**(1) Actividad y calificación de la Sociedad-**

***Actividad-***

HSBC-DL, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda (la Sociedad), se constituyó el 13 de enero de 2006 con domicilio en Paseo de la Reforma No. 347, Colonia Cuauhtémoc, México, D.F., su capital 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) y está autorizada para operar como una sociedad de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo. La Sociedad tiene por objeto la realización de toda clase de operaciones con instrumentos de deuda, en pesos mexicanos, y especializada en instrumentos denominados en dólares de los Estados Unidos de América aprobados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) en los términos de la Ley de Sociedades de Inversión (LSI).

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, proporciona los servicios de administración, gestión y operación general que la Sociedad requiere, según un contrato de prestación de servicios administrativos con vigencia indefinida celebrado al respecto (notas 6 y 9).

Los servicios de distribución, promoción, asesoría y compra-venta 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).

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-DL, S. A. DE C. V.,**  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

***Calificación de la Sociedad-***

Conforme a las disposiciones de la Comisión, las sociedades de inversión en instrumentos de deuda son evaluadas por una agencia calificadora independiente. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad fue calificada por Moody's de México, S. A. de C. V., con AAA/7 y AA/7, respectivamente, utilizando las categorías de calificación que se describen a continuación:

***(a) Administración y calidad de activos-AAA Sobresaliente / AA Alta***

Representa el nivel de seguridad de la Sociedad evaluando primordialmente la calidad y diversificación de los activos del portafolio, las fuerzas y debilidades de la administración y su capacidad operativa. Las calificaciones para esta categoría son: Sobresaliente (AAA), Alta (AA), Buena (A), Aceptable (BBB), Baja (BB) y Mínima (B).

***(b) Riesgo de mercado-7 Muy alta***

Representa la sensibilidad a condiciones cambiantes en los factores del mercado. Las clasificaciones para esta categoría son: Extremadamente baja (1), Baja (2), Baja a moderada (3), Moderada (4), Moderada a alta (5), Alta (6), Muy alta (7).

**(2) Autorización y bases de presentación-**

**Autorización**

El 13 de marzo de 2015, 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 2014, se someterán a aprobación en la próxima Asamblea de Accionistas de la Sociedad.

(Continúa)

**HSBC-DL, S. A. DE C. V.,**  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

**Bases de presentación**

**a) Declaración de cumplimiento**

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.

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 Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, 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.

**b) Uso de juicios y estimaciones**

La preparación de los estados financieros, requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen la estimación del valor razonable de las inversiones en valores y de las operaciones de reporto. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

**a) Moneda**

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 indica diferente.

(Continúa)

**HSBC-DL, S. A. DE C. V.,**  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

**(3) Resumen de las principales políticas contables-**

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por la Sociedad conforme a los criterios de contabilidad establecidos para las sociedades de inversión en México emitidos por la Comisión:

**(a) Disponibilidades-**

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

Los depósitos de dólares se registran al tipo de cambio vigente en las fechas de su celebración y liquidación, y para efectos de su presentación en el balance general se convierten al tipo de cambio indicado por la Comisión. Los efectos de reevaluación de dichos depósitos se reconocen en el estado de resultados en el rubro de “Resultado por valuación a valor razonable”. Los intereses sobre los depósitos en dólares se reconocen conforme se devengan en el estado de resultados en el rubro de “Ingresos por intereses”.

**(b) Descuento en venta 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.

**(c) Impuesto sobre la renta (ISR)-**

De conformidad con la Ley del ISR (LISR) vigente, la Sociedad no es contribuyente de este impuesto. El ISR del 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.

(Continúa)

**HSBC-DL, S. A. DE C. V.,**  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto tipo de cambio)

**(d) 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 de su realización.

**(4) Posición en moneda extranjera y conversión-**

Las disponibilidades denominadas en dólares convertidas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ascienden a \$90,832 y \$78,173, valuados a \$14.7485 y \$13.1003, respectivamente. A la fecha de emisión de los estados financieros el tipo de cambio era de \$15.4892.

**(5) Régimen de Inversión-**

Las disponibilidades que se muestran en los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se sujetan a los parámetros de inversión que se incluyen en el Prospecto. Los parámetros de inversión vigentes a dichas fechas son los que se muestran a continuación:

| <u>Activo</u>  | <u>Parámetros sobre el activo total, excepto cuando se indica diferente</u> |
|--|---|
| <i>Disponibilidades e inversiones en valores-</i>  |   |
| a) Los que se encuentren inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV) y/o Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC). | Hasta el 100%.  |
| b) Valores del SIC.  | Hasta el 100% (a partir de 2014).   |
| c) Valores extranjeros.  | Hasta el 100%.  |
| d) Depósitos bancarios.  | Hasta el 100%.  |
| e) Valores en dólares.   | Mínimo 80%.   |
| f) Valores en pesos.   | Hasta el 20%.   |

(Continúa)

**HSBC-DL, S. A. DE C. V.,**  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

| <u>Activo</u>   | <u>Parámetros sobre el activo total, excepto cuando se indica diferente</u> |
|---|---|
| g) Reportos con un plazo máximo de un año.  | Hasta el 100%.  |
| h) Préstamo de valores con un plazo máximo de un año.   | Hasta el 40%.   |
| i) Valores denominados en dólares.  | Mínimo el 80%.  |
| j) Valores relacionados con una misma emisora o entidad financiera incluyendo operaciones pendientes por liquidar, de préstamo y reporto sobre valores. | Hasta el 40%.   |
| k) Suma de inversiones en emisoras o entidades financieras que representan en lo individual más del 15%.  | Hasta el 60%.   |
| l) Valores de fácil realización y/o valores con vencimiento menor a tres meses.   | Mínimo el 25%.  |
| m) Préstamo de valores por contraparte.   | Hasta el 40%.   |
| n) Valores emitidos, aceptados o avalados por empresas del mismo consorcio al que pertenece la Operadora.   | Hasta el 15%.   |
| ñ) Valores de una misma emisión o serie que haya sido colocada en el mercado.   | Hasta el 20%.   |
| o) 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%.   |
| p) El valor en riesgo (VaR) por simulación histórica (500 escenarios) con nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal de un día.                 | Hasta el 2.50%.   |
| q) Relativos a la calificación crediticia de emisores y contrapartes – en escala local o su equivalente.  | Máximo “A-”.  |

Con base en la LSI, la Sociedad se clasificó como una sociedad de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo, especializada en valores denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

(Continúa)

**HSBC-DL, S. A. DE C. V.,**  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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 Registro Nacional de Valores (RNV) de la Comisión conforme lo señalan los Artículos 20 y 25 de la LSI y las Disposiciones de Carácter General establecidas por la Comisión.

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

El 29 de enero de 2014, el Consejo de Administración aprobó; la modificación de los Prospectos Genéricos para incluirla restricción de inversionistas estadounidenses y canadienses.

Mediante oficio No. 153/6156/2013 recibido el 15 de enero de 2013, fueron autorizadas modificaciones al Prospecto; las modificaciones al mismo entraron en vigor el día 25 de marzo de 2013 entre los principales cambios se encuentra la política de inversión, régimen de inversión, políticas para la compraventa de acciones, nomenclatura de clases accionarias, entre otros.

**(6) Operaciones y saldos con compañías relacionadas-**

Las operaciones realizadas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 con compañías relacionadas, se muestran a continuación:

|   | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|-------------|
| <u>Servicios de administración, operación y distribución:</u> |             |             |
| Operadora   | \$ 851      | 977         |
| Banco   | <u>15</u>   | <u>29</u>   |
|   | \$ 866      | 1,006       |
|   | ===         | ====        |

(Continúa)

**HSBC-DL, S. A. DE C. V.,**  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

El 25 de julio de 2014, el Consejo de Administración aprobó que los servicios administrativos se integren dentro de la Comisión de Administración, así como ratificar que el porcentaje correspondiente a las comisiones de administración y distribución de las series para clientes institucionales sea de 50% cada una, con respecto al total de la suma de ambas comisiones, esto con excepción de las series correspondientes a la Operadora.

El 23 de octubre de 2013, mediante Consejo de Administración, se autorizó distribuir el monto total de las comisiones de administración y distribución de las series “BFV”, “BFS” y “BFP”, a razón de 50% respectivamente. Cabe señalar que el importe total que se paga a la Operadora y que se cobra al inversionista no sufrió ninguna afectación.

Los saldos en disponibilidades y provisiones por servicios de administración, de operación y distribución con compañías relacionadas el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se muestran a continuación:

|  | <u><b>2014</b></u> | <u><b>2013</b></u> |
|--|--------------------|--------------------|
| <u>Disponibilidades:</u>                       |                    |                    |
| Bancos moneda extranjera                       | \$ 90,832          | 78,172             |
| Bancos moneda nacional                         | <u>1</u>           | <u>1</u>           |
|  | \$ 90,833          | 78,173             |
|  | =====              | =====              |
| <u>Provisiones para obligaciones diversas:</u> |                    |                    |
| Operadora                                      | \$ 72              | 85                 |
| Acreedores diversos                            | <u>1</u>           | <u>-</u>           |
|  | \$ 73              | 85                 |
|  | ==                 | ==                 |

Los intereses generados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascendieron a \$65 y \$60, respectivamente, los cuales se reconocieron en el rubro “Ingresos por intereses” en el estado de resultados.

(Continúa)



**HSBC-DL, S. A. DE C. V.,**  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto valor nominal)

**(7) Capital contable-**

Durante 2014 y 2013, entraron en vigor las siguientes operaciones:

- El 28 de abril de 2014, el Consejo de Administración aprobó; la creación de series para distribuidoras externas, modificación para los segmentos de negocio, esquema de comisiones y redistribución accionaria, de conformidad con lo citado en la Ley de Fondos de Inversión (LFI), en el tema de la arquitectura abierta (obligación a cargo de las operadoras de aceptar las ofertas de compra y venta de acciones de fondos, presentadas por cualquier distribuidora, siempre que la oferta se ajuste a las condiciones del prospecto y al contrato de adhesión de la operadora para la liquidación de las operaciones y custodia de las acciones).
- El 25 de marzo de 2011, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se resolvió aumentar el capital social variable en la cantidad de \$452,000,000 a través de la emisión de 452,000,000,000 de acciones serie “B”, con valor nominal de un peso cada una, las cuales quedarán depositadas en tesorería de la Sociedad y a disposición del Consejo de Administración para su colocación. Dicha modificación entro en vigor en 2013.
- El 20 de octubre de 2010, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas, se resolvió aumentar el capital social variable en la cantidad de \$38,000,000 a través de la emisión de 38,000,000,000 de acciones serie “B”, con valor nominal de un peso cada una, las cuales quedarán depositadas en tesorería de la Sociedad y a disposición del Consejo de Administración para su colocación. Dicha modificación entro en vigor en 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social autorizado se encuentra integrado por 500,000,000,000 de acciones, con valor nominal de un peso cada una.

(Continúa)

**HSBC-DL, S. A. DE C. V.,**  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2014, 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>Exhibidas</u>  |                      |                              |                                   |                         |
| <b><u>Fijo:</u></b>     |                        |                        |                   |                      |                              |                                   |                         |
| A                       | 1,000,000              | -                      | 1,000,000         | \$ 1.00              | \$ 1,000                     | \$ 1.307281                       | \$ 1,307                |
| <b><u>Variable:</u></b> |                        |                        |                   |                      |                              |                                   |                         |
| BFA                     | 40,000,000,000         | 39,981,532,937         | 18,467,063        | 1.00                 | 18,467                       | 1.393413                          | 25,732                  |
| BFP                     | 40,000,000,000         | 39,999,912,457         | 87,543            | 1.00                 | 88                           | 1.336801                          | 117                     |
| BFS                     | 39,999,000,000         | 39,997,647,603         | 1,352,397         | 1.00                 | 1,352                        | 1.235735                          | 1,671                   |
| BFV                     | 40,000,000,000         | 39,977,530,242         | 22,469,758        | 1.00                 | 22,470                       | 1.355489                          | 30,458                  |
| BIX                     | 40,000,000,000         | 40,000,000,000         | -                 | 1.00                 | -                            | -                                 | -                       |
| BI1                     | 60,000,000,000         | 60,000,000,000         | -                 | 1.00                 | -                            | -                                 | -                       |
| BI2                     | 60,000,000,000         | 60,000,000,000         | -                 | 1.00                 | -                            | -                                 | -                       |
| BI3                     | 60,000,000,000         | 60,000,000,000         | -                 | 1.00                 | -                            | -                                 | -                       |
| BMX                     | 40,000,000,000         | 39,999,999,999         | 1                 | 1.00                 | -                            | 1.671099                          | 2                       |
| BNF                     | 80,000,000,000         | 79,977,089,980         | 22,910,020        | 1.00                 | 22,910                       | 1.373535                          | 31,468                  |
|                         | <u>499,999,000,000</u> | <u>499,933,713,218</u> | <u>65,286,782</u> |                      | <u>65,287</u>                |                                   | <u>89,448</u>           |
|                         | <u>500,000,000,000</u> | <u>499,933,713,218</u> | <u>66,286,782</u> |                      | \$ <u>66,287</u>             |                                   | \$ <u>90,755</u>        |

Al 31 de diciembre de 2013, el capital contable se integra como se muestra en la siguiente hoja.

(Continúa)

**HSBC-DL, S. A. DE C. V.,**  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

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

| <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>Exhibidas</u>  |                      |                              |                                   |                         |
| <b><u>Fijo:</u></b>     |                        |                        |                   |                      |                              |                                   |                         |
| A                       | <u>1,000,000</u>       | -                      | <u>1,000,000</u>  | \$ 1.00              | \$ <u>1,000</u>              | \$ 1.181408                       | \$ <u>1,181</u>         |
| <b><u>Variable:</u></b> |                        |                        |                   |                      |                              |                                   |                         |
| BFA                     | 40,000,000,000         | 39,975,197,922         | 24,802,078        | 1.00                 | 24,802                       | 1.256260                          | 31,159                  |
| BFP                     | 40,000,000,000         | 39,999,912,448         | 87,552            | 1.00                 | 87                           | 1.206801                          | 106                     |
| BFS                     | 39,999,000,000         | 39,996,476,066         | 2,523,934         | 1.00                 | 2,524                        | 1.123434                          | 2,835                   |
| BFV                     | 40,000,000,000         | 39,965,022,137         | 34,977,863        | 1.00                 | 34,978                       | 1.223658                          | 42,801                  |
| BIX                     | 40,000,000,000         | 40,000,000,000         | -                 | 1.00                 | -                            | -                                 | -                       |
| BII                     | 60,000,000,000         | 60,000,000,000         | -                 | 1.00                 | -                            | -                                 | -                       |
| BI2                     | 60,000,000,000         | 60,000,000,000         | -                 | 1.00                 | -                            | -                                 | -                       |
| BI3                     | 60,000,000,000         | 60,000,000,000         | -                 | 1.00                 | -                            | -                                 | -                       |
| BMX                     | 40,000,000,000         | 39,999,999,999         | 1                 | 1.00                 | -                            | 1.462079                          | -                       |
| BNF                     | <u>80,000,000,000</u>  | <u>80,000,000,000</u>  | -                 | 1.00                 | -                            | -                                 | -                       |
|                         | <u>499,999,000,000</u> | <u>499,936,608,572</u> | <u>62,391,428</u> |                      | <u>62,391</u>                |                                   | <u>76,901</u>           |
|                         | <u>500,000,000,000</u> | <u>499,936,608,572</u> | <u>63,391,428</u> |                      | \$ <u>63,391</u>             |                                   | \$ <u>78,082</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;

(Continúa)

**HSBC-DL, S. A. DE C. V.,**

Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- 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;
- 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 las acciones en circulación por serie; y
- g) Determinar el movimiento en acciones propias del día.

Las acciones de las series representativas del capital social variable de la Sociedad, de conformidad con el Prospecto únicamente podrán ser adquiridas por:

- a) Acciones series “BFS”, “BFP”, “BFV” y “BFA”.- Personas físicas mexicanas o extranjeras, instituciones que actúen por cuenta de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisarios sean personas físicas; Sociedades de Inversión para personas físicas, fondos y cajas de ahorro cuyos recursos sean propiedad de personas físicas, planes de pensiones, jubilaciones y primas de antigüedad constituidos conforme a la regulación aplicable vigente.
- b) Acción serie “BMX”.- Personas morales mexicanas o extranjeras; instituciones que actúen por cuenta propia y de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisarios sean personas morales; entidades financieras del exterior; agrupaciones de personas morales extranjeras, dependencias y entidades de la Administración Pública Federal y de los Estados así como Municipios; cajas y fondos de ahorro constituidos formalmente, fondos de pensiones, sociedades de inversión, instituciones de seguros y de fianzas; uniones de crédito, arrendadoras financieras y empresas de factoraje financiero.
- c) Acciones series “BIX”, “BI1”, “BI2” y “BI3”.- Personas morales no sujetas a retención, conforme a lo establecido en el artículo 58 de la LISR.

(Continúa)

**HSBC-DL, S. A. DE C. V.,**  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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 el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad de la Sociedad durante el año y se integra por el resultado neto.

**(8) Régimen fiscal-**

De conformidad con la LISR vigente, la Sociedad es no contribuyente de este impuesto 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 del ISR. Dichos intereses acumulables se consideran para las personas físicas en términos reales y en términos nominales para las personas morales.

La Sociedad retiene y entera 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 (60% para 2014 y 2013), 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 indique las disposiciones fiscales aplicables.

El ISR retenido por la Sociedad en 2014 y 2013, fue de \$64 y \$56, respectivamente, que reconoce en los resultados en el rubro de "Impuestos".

(Continúa)

**HSBC-DL, S. A. DE C. V.,**  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

El Impuesto al Valor Agregado por los servicios de la Sociedad, se reconoce en los resultados y que por los años 2014 y 2013, ascendió a \$171 y \$195, respectivamente, se encuentra incluido en el rubro de “Impuestos”.

El 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el Decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales (el Decreto), que entró en vigor el 1 de enero de 2014 y el 24 de diciembre de 2013 se publicó la Resolución Miscelánea Fiscal para 2014 (RMF), dicha reforma no implica cambios importantes que afecten el Régimen Fiscal de la Sociedad. Derivado de la entrada en vigor del Decreto y la RMF, los principales cambios al régimen fiscal de la Sociedad consisten en la retención a las personas físicas o residentes en el extranjero del 10% sobre los dividendos distribuidos por personas morales residentes en México, así como determinar la pérdida o ganancia en la enajenación de acciones en la proporción que le corresponde a sus inversionistas de acuerdo con las disposiciones aplicables.

**(9) Compromiso-**

La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos con la Operadora con vigencia indefinida (nota 6).

**(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.

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”.

(Continúa)

**HSBC-DL, S. A. DE C. V.,**  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

**(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 corresponde principalmente 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 la Sociedad, y por ende de los precios de sus acciones.

El riesgo de tasa de interés está directamente relacionado con la duración del portafolio de valores. La duración promedio ponderada de los activos objeto de inversión será menor o igual a un año, por lo que la Sociedad tendrá la clasificación de corto plazo, según lo establecen las disposiciones emitidas por la Comisión para las sociedades de inversión. La duración promedio ponderada es calculada conforme a la metodología establecida en las mismas disposiciones.

El 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.

El límite regulatorio es del 2.5% del valor del activo neto, calculado mediante el método de simulación histórica utilizando 500 días, un horizonte temporal de un día y un 95% de confianza.

(Continúa)

**HSBC-DL, S. A. DE C. V.,**  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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, y 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%.

***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 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 que no tengan una calificación mínima equivalente en la escala local de "A-".

(Continúa)



**HSBC-DL, S. A. DE C. V.,**  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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 presente una degradación en sus calificaciones y por ende disminuya su precio en el mercado afectando negativamente de precio de las acciones de la Sociedad.

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 incumplimiento de este tipo. Las contrapartes calificadas con dicha 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 la Sociedad se realizará mediante el procedimiento denominado “Entrega-contrapago” lo que garantiza que ninguna operación será liquidada sin la entrega/recepción de los valores o efectivo correspondientes.

**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 está 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.

(Continúa)

**HSBC-DL, S. A. DE C. V.,**  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Para enfrentar este tipo de riesgo la Sociedad mantiene al menos un 25% en valores de fácil realización y/o en instrumentos con vencimiento menor a 3 meses, por lo que el riesgo de liquidez al que estará expuesta la Sociedad será calificado como bajo.

**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.

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 2014 y 2013, las pérdidas operacionales no han impactado negativamente el precio de las acciones de la Sociedad.

(Continúa)

**HSBC-DL, S. A. DE C. V.,**  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

**(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.

**(11) Pronunciamientos regulatorios emitidos 2014 (Reforma Financiera)-**

El 10 de enero de 2014 se publicó en el DOF el “Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones en materia financiera y se expide la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras” (el Decreto a las disposiciones), mediante el cual se abrogó la LSI y entró en vigor la LFI creando así un nuevo subtipo social de sociedades anónimas siendo estos los fondos de inversión y señalando que éstos carecen de asamblea general de accionistas, consejo de administración y comisario, y en su lugar, las responsabilidades relativas se asignaron en primer término al socio fundador, es decir, la sociedad operadora de fondos de inversión que le proporcione servicios de administración de activos, a la propia sociedad operadora, así como al contralor normativo de éstas, respectivamente.

En el artículo trigésimo octavo de las disposiciones transitorias del Decreto a las disposiciones, se establece que las sociedades de inversión contarán con un plazo de dieciocho meses a partir de la entrada en vigor del propio Decreto a las disposiciones para solicitar a la Comisión la autorización de la reforma a sus estatutos sociales que contenga las cláusulas previstas en dicho Decreto a las disposiciones aplicables a los fondos de inversión, por cuanto a las funciones de administración, conducción de los negocios y vigilancia de los fondos de inversión, así como derechos de los accionistas, para lo cual la Comisión contará con un plazo de dieciocho meses para resolver. Hasta en tanto las sociedades de inversión no obtengan la autorización para su transformación en fondos de inversión, les resultarán aplicables las disposiciones vigentes con anterioridad a la entrada en vigor del Decreto a las disposiciones, entre éstas las “Disposiciones de carácter general aplicables a las sociedades de inversión y a las personas que les prestan servicios” (las Disposiciones de sociedades de inversión). Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no ha solicitado dicha autorización a la Comisión.

(Continúa)

**HSBC-DL, S. A. DE C. V.,**  
Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

El 24 de noviembre de 2014 y 6 de enero de 2015, fueron publicadas las “Disposiciones de carácter general aplicables a los Fondos de Inversión y a las personas que les prestan servicios” (las Disposiciones), las cuales entraron en vigor al día siguiente al de su publicación, con excepción de sus artículos 80, 81 y 82, así como su Anexo 8 relativos a la preparación y presentación de los reportes regulatorios, los cuales entrarán en vigor a partir del 1° de julio de 2015 de conformidad con el artículo segundo transitorio de las Disposiciones. De igual forma, en el artículo tercero transitorio de las Disposiciones de sociedades de inversión publicadas en el DOF el 4 de diciembre de 2006 y sus respectivas modificaciones, quedarán abrogadas cuando concluya el plazo de treinta y seis meses establecido en la fracción I, del artículo trigésimo octavo transitorio del Decreto a las disposiciones publicado en el DOF el 10 de enero de 2014.