

***HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en
Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)***

Estados Financieros Dictaminados
31 de diciembre de 2018 y 2017

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Índice

31 de diciembre de 2018 y 2017

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 a 4
Estados financieros dictaminados:	
Balances generales	5
Estados de valuación de cartera de inversión	6 a 8
Estados de resultados	9
Estados de variaciones en el capital contable.....	10
Notas sobre los estados financieros	11 a 27



Informe de los Auditores Independientes

A los accionistas y consejeros de:
HSBC-D1, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR) (Fondo), que comprenden los balances generales y los estados de valuación de la cartera de inversión al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los estados de resultados y de variaciones en el capital contable correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y por los ejercicios terminados en esas fechas han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios contables aplicables a fondos de inversión en México, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros” de este informe. Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros en México, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre éstos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.



Cuestión clave de auditoría

Como nuestra auditoría abordó la cuestión

Valuación de la cartera de inversión	
<p>Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, el Fondo invierte en valores de acuerdo con lo establecido en su Prospecto de Información al Público Inversionista (Prospecto) y con los lineamientos operativos emitidos por la CNBV.</p> <p>Dichos valores, documentos e instrumentos financieros que forman parte de la cartera de inversión, se valúan a su valor razonable al cierre de cada ejercicio con base en los precios proporcionados por especialistas autorizados por la CNBV, denominados “Proveedores de precios”.</p> <p>Nos hemos enfocado en este rubro en nuestra auditoría debido principalmente a la importancia del valor en libros de la cartera de inversión, la cual representa el 96.44% del total de activos del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y porque la existencia y valuación de la misma tiene un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.</p>	<p>Hemos evaluado y considerado el proceso utilizado por el Fondo para la valuación de la cartera de inversión. En particular hemos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Obtenido la integración de la cartera de valores al cierre del ejercicio y cotejado en forma selectiva la siguiente información: <ul style="list-style-type: none"> – La posición de valores que mantiene el Fondo, con la confirmación del custodio de los valores. – Los valores razonables utilizados, con los proporcionados por el Proveedor de precios autorizado al 31 de diciembre de 2018. • Reprocesado la valuación de la cartera de inversión considerando la posición de valores y valores razonables antes indicados, y comparamos los resultados obtenidos con la valuación de la cartera reconocida por el Fondo.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del Gobierno del Fondo en relación con los estados financieros

La Administración del Fondo es responsable de la preparación de los estados financieros de conformidad con los criterios contables aplicables a los fondos de inversión en México, emitidos por la CNBV, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

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



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

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros

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

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

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



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

También, proporcionamos a los responsables del gobierno del Fondo una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones comunicadas a los responsables del gobierno del Fondo, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

El nombre del socio a cargo de la auditoría se informa a continuación.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jorge Valdez', with a large, sweeping underline.

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

Ciudad de México, 28 de marzo de 2019

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, Ciudad de México
Balances Generales

Miles de pesos, excepto precio de las acciones

<u>Activo</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Pasivo y Capital Contable</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Disponibilidades (Nota 6)	\$ 4	\$ 1	Cuentas por pagar:		
Inversiones en valores:			Acreedores por liquidación de operaciones	\$ 188,210	\$ -
Títulos para negociar (Nota 4)	4,802,875	2,825,890	Provisiones para obligaciones diversas (Nota 6)	6,047	3,772
Deudores por reporto (Nota 5)	790,480	1,253,137	Impuesto sobre la renta por pagar	1,812	1,403
Cuentas por cobrar	206,718	4,933	Total del pasivo	196,069	5,175
			Capital contable (Nota 7):		
			Capital contribuido:		
			Capital social pagado	4,500,979	3,458,520
			Prima en venta (recompra) de acciones	559,154	371,002
				5,060,133	3,829,522
			Capital ganado:		
			Resultado de ejercicios anteriores	249,264	77,585
			Resultado neto	294,611	171,679
				543,875	249,264
			Total del capital contable	5,604,008	4,078,786
			Compromiso (Nota 9)		
Total del activo	\$ 5,800,077	\$ 4,083,961	Total del pasivo y capital contable	\$ 5,800,077	\$ 4,083,961

Cuentas de orden

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capital social autorizado (Nota 7)	\$ 8,450,000,000	\$ 8,450,000,000
Colaterales recibidos (Nota 5)	\$ 790,480	\$ 1,253,137
Acciones emitidas (Nota 7)	500,000,000,000	500,000,000,000

Las doce notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

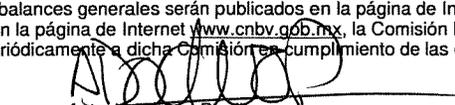
Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables al Fondo, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados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

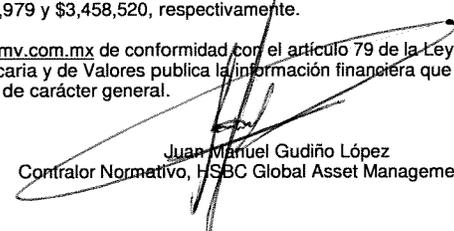
Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este Fondo 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 2018, el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones, con valor nominal de \$16.90 correspondiente a la clase/serie A en \$20.791173; a la clase/serie BFA en \$21.115023; a la clase/serie BFP en \$19.042403; a la clase/serie BFS en \$16.401518; a la clase/serie BFV en \$21.190782; a la clase/serie BIC en \$0.000000; a la clase/serie BID en \$0.000000; a la clase/serie BIG en \$0.000000; a la clase/serie BIK en \$0.000000; a la clase/serie BIM en \$0.000000; a la clase/serie BIR en \$0.000000; a la clase/serie BIT en \$0.000000; a la clase/serie BIU en \$0.000000; a la clase/serie BI1 en \$0.000000; a la clase/serie BI2 en \$0.000000; a la clase/serie BI3 en \$0.000000; a la clase/serie BMC en \$0.000000; a la clase/serie BMD en \$0.000000; a la clase/serie BMG en \$0.000000; a la clase/serie BMK en \$0.000000; a la clase/serie BMM en \$0.000000; a la clase/serie BMR en \$0.000000; a la clase/serie BMT en \$0.000000; a la clase/serie BMU en \$0.000000 y a la clase/serie BNF en \$23.463383. (Al 31 de diciembre de 2017, con valor nominal de 16.9, correspondiente a la clase/serie A en \$19.525623; a la clase/serie BFA en \$19.796254; a la clase/serie BFP en \$17.944782; a la clase/serie BFS en \$15.504454; a la clase/serie BFV en \$19.913006; a la clase/serie BIC en \$0.000000; a la clase/serie BID en \$0.000000; a la clase/serie BIG en \$0.000000; a la clase/serie BIK en \$0.000000; a la clase/serie BIM en \$0.000000; a la clase/serie BIR en \$0.000000; a la clase/serie BIT en \$0.000000; a la clase/serie BIU en \$0.000000; a la clase/serie BI1 en \$0.000000; a la clase/serie BI2 en \$0.000000; a la clase/serie BI3 en \$0.000000; a la clase/serie BMC en \$0.000000; a la clase/serie BMD en \$0.000000; a la clase/serie BMG en \$0.000000; a la clase/serie BMK en \$0.000000; a la clase/serie BMM en \$0.000000; a la clase/serie BMR en \$0.000000; a la clase/serie BMT en \$0.000000; a la clase/serie BMU en \$0.000000 y a la clase/serie BNF en \$21.680611).

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de \$4,500,979 y \$3,458,520, 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 Fondos de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que el fondo le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general.


Antonio Godero Portilla
Director General, HSBC Global Asset Management México


Juan Manuel Gudiño López
Contralor Normativo, HSBC Global Asset Management México

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, Ciudad de México
Estados de Valuación de Cartera de Inversión

Miles de pesos, excepto costos promedios unitarios de adquisición y valores razonables o contables unitarios

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	valor %	Tipo de tasa(*)	Calificación o bursatilidad (**)	Cantidad de títulos	Calidad 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 2018														
85.87%	Inversión en títulos de deuda													
Valores gubernamentales federales nacionales														
	CFE	10-2	95	8.864000	102	268	511,289	511,289	165,000,000	99.565706	\$ 50,907	99.311937	\$ 50,777	688
	CFE	14	95	8.799700	103	268	280,000	280,000	55,000,000	100.503279	28,141	100.629757	28,176	335
	FEFA	18-2	95	8.789786	106	212	1,000,000	1,000,000	23,000,000	100.194667	100,195	100.192379	100,192	804
	FEFA	18-3	95	8.899680	103	212	500,000	500,000	23,000,000	100.450968	50,225	100.337241	50,169	1,532
	FEFA	18-5	95	8.909700	103	212	150,000	150,000	6,106,500	100.358333	15,054	100.073866	15,011	1,749
	FEFA	18V	95	8.790995	103	212	350,000	350,000	25,000,000	100.354167	35,124	100.216619	35,076	1,021
	CETES	190606	BI	8.533141	101	231	20,000,000	20,000,000	2,277,470,000	9.616957	192,339	9.645621	192,912	155
	BONDES	200130	LD	8.446300	103	212	1,000,000	1,000,000	422,480,000	100.505321	100,505	100.516519	100,517	393
	BONDES	210325	LD	8.502400	103	212	1,500,000	1,500,000	340,552,000	100.318434	150,478	100.303156	150,455	813
	UDIBONO	201210	S	4.326427	104	212	340,241	340,241	357,711,000	593.469455	201,923	602.722469	205,071	708
											<u>924,891</u>		<u>928,356</u>	
Títulos bancarios														
	BANAMEX	7442	F	8.589701	103	231	1,000,000	1,000,000	13,000,000	100.279457	100,279	100.269817	100,270	156
	BANORTE	18043	F	8.709700	103	231	2,000,000	2,000,000	20,000,000	100.283333	200,567	100.273516	200,547	324
	BSCTIA	18041	F	8.649702	103	231	1,000,000	1,000,000	10,000,000	100.630000	100,630	100.629233	100,629	57
	BSCTIA	18043	F	8.649699	103	231	1,500,000	1,500,000	10,000,000	100.350521	150,526	100.341452	150,512	153
	BSCTIA	18064	F	8.679700	103	231	2,000,000	2,000,000	14,100,000	100.328806	200,658	100.320085	200,640	308
	BACMEXT	19014	I	8.368442	101	231	201,301,999	201,301,999	1,752,275,282	0.993532	200,000	0.998144	200,928	8
	BACMEXT	19084	I	8.498857	101	231	51,055,347	51,055,347	1,021,106,944	0.979329	50,000	0.986722	50,377	57
	BACMEXT	19125	I	8.534015	101	231	153,260,832	153,260,832	4,021,738,884	0.978724	150,000	0.980021	150,199	86
	BIDINV	1-18	JI	8.642282	103	212	743,416	743,416	15,000,000	100.192222	74,485	100.263487	74,537	776
	CABEI	1-18	JI	8.871843	103	212	800,000	800,000	20,000,000	100.370667	80,297	99.721426	79,777	881
	BANORTE	18	94	8.819642	103	212	490,875	490,875	18,700,000	100.146833	49,160	100.145857	49,159	694
	COMPART	16	94	8.999695	103	239	500,000	500,000	5,000,000	99.957676	49,979	100.094805	50,047	278
	COMPART	18	94	8.999695	103	239	650,000	650,000	25,000,000	100.220000	65,143	100.238485	65,155	1,363
	HSBC	18	94	8.988940	103	268	477,336	477,336	20,000,000	100.174222	47,817	100.174164	47,817	1,056
											<u>1,519,541</u>		<u>1,520,594</u>	
Papel privado														
	AGUA	17X	91	9.222528	103	215	950,000	950,000	6,000,000	100.724448	95,688	100.586611	95,557	539
	ALSEA	15	91	9.154748	103	241	776,000	776,000	30,000,000	100.807262	78,226	100.753854	78,185	443
	ALSEA	17	91	9.259700	103	241	720,000	720,000	10,000,000	100.182896	72,132	100.914959	72,659	1,365
	ALSEA	17-2	91	10.549989	102	241	276,161	276,161	20,000,000	97.145636	26,828	92.584783	25,568	3,185
	BACHOCO	17	91	8.859764	103	238	400,114	400,114	15,000,000	100.639282	40,267	100.747690	40,311	1,318
	BBVALMX	18	91	8.929700	103	238	1,000,000	1,000,000	28,985,000	100.290333	100,290	100.279997	100,280	968
	DANHOS	16-2	91	9.109744	103	238	196,340	196,340	10,000,000	100.459308	19,724	100.336351	19,700	355
	FSHOP	15	91	9.679722	103	241	950,000	950,000	30,000,000	100.586312	95,557	100.323446	95,307	537
	FSHOP	17	91	9.739752	103	241	50,000	50,000	14,000,000	100.591546	5,030	100.884371	5,044	1,294
	FUNO	18	91	9.379781	103	238	500,000	500,000	54,004,000	100.561000	50,281	100.699340	50,350	1,574
	GAP	15	91	8.739663	103	212	200,000	200,000	22,000,000	100.544154	20,109	100.373570	20,075	408
	GAP	16	91	8.854809	103	212	800,000	800,000	15,000,000	100.902963	80,722	100.793775	80,635	912
	GAP	17-2	91	8.987186	103	212	800,000	800,000	23,000,000	100.616626	80,493	100.796936	80,638	1,401
	GASN	18-2	91	8.939666	103	213	750,000	750,000	20,000,000	100.385200	75,289	100.407411	75,306	799
	GCARSO	18	91	8.799700	103	238	1,000,000	1,000,000	30,000,000	100.286667	100,287	100.316640	100,317	800
	GRUMA	18	91	8.960550	103	213	300,000	300,000	30,000,000	100.393972	30,118	100.341634	30,102	1,723
	HERDEZ	17-2	91	9.319729	103	215	884,366	884,366	10,000,000	100.643922	89,006	100.617370	88,983	1,240
	INCARSO	17	91	9.004613	103	239	2,499,999	2,499,999	40,000,000	100.273933	250,685	100.279056	250,743	1,058
	KOF	17-2	91	8.839700	103	212	1,000,000	1,000,000	15,000,000	100.448916	100,449	100.448105	100,448	1,269
	LIVEPOL	17-2	91	8.883875	103	212	1,200,000	1,200,000	15,000,000	100.407105	120,489	100.309823	120,372	1,325
	NRF	17	91	8.959773	103	212	1,200,000	1,200,000	30,000,000	100.507957	120,610	100.511831	120,614	622
	NRF	18	91	9.034715	103	212	1,000,000	1,000,000	21,400,000	100.331877	100,332	100.318382	100,318	771
	PCARFM	15	91	8.979565	103	212	1,152,470	1,152,470	10,000,000	50.029707	57,658	50.066598	57,700	134
	PCARFM	17	91	9.049579	103	212	1,200,000	1,200,000	15,000,000	100.150040	120,180	100.149930	120,180	974
	TLEVISA	10	91	9.651000	102	268	800,000	800,000	100,000,000	98.589945	78,872	98.203763	78,563	638
	TLEVISA	14	91	9.289517	103	268	1,100,000	1,100,000	60,000,000	99.191597	109,111	99.760921	109,737	820
	TLEVISA	17	91	10.489000	102	212	400,000	400,000	45,000,000	98.353617	39,341	92.421878	36,969	3,190
	TOYOTA	14	91	8.804431	103	212	1,192,779	1,192,779	10,000,000	50.195616	59,872	50.172317	59,844	239
	TOYOTA	15	91	8.929721	103	212	800,000	800,000	15,000,000	100.576149	80,461	100.613255	80,491	505
	TOYOTA	17-2	91	9.967493	102	212	191,593	191,593	18,750,000	101.025348	19,356	97.832321	18,744	1,896
	TOYOTA	17-4	91	9.089700	103	212	400,000	400,000	19,400,000	100.462116	40,185	100.461315	40,185	1,045
											<u>2,357,648</u>		<u>2,353,925</u>	
											<u>4,802,080</u>		<u>4,802,875</u>	
14.13%	Deudores por reporte													
Inversión respaldada por títulos de deuda														
	BPAG91	210826	IQ	8.250000	103	212	3,424,081	3,424,081	221,000,000	100.423428	343,858	100.469456	344,016	0
	BONDES	200130	LD	8.250000	103	212	510,159	510,159	422,480,000	100.476292	51,259	100.522344	51,282	0
	BONDES	230831	LD	8.300000	103	212	3,973,503	3,973,503	335,778,000	99.408492	395,000	99.454330	395,182	0
											<u>790,117</u>		<u>790,480</u>	
											<u>\$ 5,592,197</u>		<u>\$ 5,593,355</u>	

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, Ciudad de México
Estados de Valuación de Cartera de Inversión

Miles de pesos, excepto costos promedios unitarios de adquisición y valores razonables o contables unitarios

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	valor %	Tipo de tasa(*)	Calificación o bursatilidad (**)	Cantidad de títulos	Calidad 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 2017														
69.28%	Inversión en títulos de deuda													
Valores gubernamentales federales nacionales														
	CFE	14	95	7.881135	103	268	280,000	280,000	55,000,000	100.42	\$ 28,117	100.41	\$ 28,114	700
	CFE	13	95	7.757079	103	268	129,200	129,200	152,500,000	100.55	12,991	100.53	12,989	171
	CFE	10-2	95	8.473000	102	268	511,289	511,289	165,000,000	100.07	51,167	99.54	50,896	1,053
											<u>92,275</u>		<u>91,999</u>	
Títulos bancarios														
	BACMEXT	18044	1	7.292145	101	231	201,195,445	201,195,445	4,612,102,784	0.994058	200,000	0.995363	200,263	23
	HSBC	13	94	7.901100	103	269	800,000	800,000	23,000,000	100.637710	80,510	100.646373	80,517	335
	COMPART	16	94	8.157052	103	239	500,000	500,000	5,000,000	100.302098	50,151	100.540510	50,270	643
	BACOMER	15	94	7.705916	103	267	194,581	194,581	50,000,000	99.928913	19,444	100.100359	19,477	80
											<u>350,105</u>		<u>350,527</u>	
Papel privado														
	PCARFM	04317	93	7.259942	101	231	465,500	465,500	2,450,000	98.883278	46,030	99.678374	46,400	16
	TOYOTA	17-4	91	8.131100	103	212	400,000	400,000	19,400,000	100.397500	40,159	100.392005	40,157	1,410
	TOYOTA	17-2	91	9.042493	102	212	191,593	191,593	18,750,000	102.537500	19,645	101.001181	19,351	2,261
	TOYOTA	15	91	7.971121	103	212	800,000	800,000	15,000,000	100.312469	80,250	100.483538	80,387	870
	TOYOTA	14	91	7.874231	103	212	1,192,779	1,192,779	10,000,000	100.351786	119,698	100.302435	119,639	604
	TLEVISIA	17	91	9.376000	102	212	400,000	400,000	45,000,000	102.075417	40,830	98.329201	39,332	3,555
	TLEVISIA	14	91	8.429670	103	268	1,100,000	1,100,000	60,000,000	99.101205	109,011	99.119430	109,031	1,185
	TLEVISIA	10	91	8.712999	102	268	800,000	800,000	100,000,000	100.796610	80,637	98.569445	78,856	1,003
	PCARFM	17	91	8.090979	103	212	1,200,000	1,200,000	15,000,000	100.122349	120,147	100.111595	120,134	1,339
	PCARFM	15	91	8.020966	103	212	1,152,470	1,152,470	10,000,000	100.064177	115,321	100.065984	115,323	499
	NRF	17	91	7.999052	103	212	1,200,000	1,200,000	30,000,000	100.431084	120,517	100.406790	120,488	987
	MOLYMET	13-2	91	8.488435	103	214	275,898	275,898	10,000,000	100.319268	27,678	100.463226	27,718	62
	LIVEPOL	17-2	91	7.891785	103	212	1,200,000	1,200,000	15,000,000	100.385000	120,462	100.337688	120,405	1,690
	KOF	17-2	91	7.881100	103	212	1,000,000	1,000,000	15,000,000	100.385000	100,385	100.379499	100,379	1,634
	KOF	13	91	8.595000	102	267	800,000	800,000	75,000,000	90.117163	72,094	87.303898	69,843	1,956
	KIMBER	13-2	91	7.871100	103	212	972,193	972,193	15,000,000	100.153351	97,368	100.246306	97,459	265
	INCARSO	17	91	8.107821	103	239	1,299,999	1,299,999	40,000,000	100.112778	130,147	100.171707	130,223	1,423
	HERDEZ	17-2	91	8.361129	103	215	734,366	734,366	10,000,000	100.548708	73,840	100.575606	73,859	1,605
	GASN	15-2	91	8.180160	103	213	416,469	416,469	15,000,000	100.031223	41,660	100.054499	41,670	191
	GAP	17-2	91	8.081104	103	212	800,000	800,000	23,000,000	100.565500	80,452	100.523626	80,419	1,766
	GAP	16	91	7.923596	103	212	800,000	800,000	15,000,000	100.247144	80,198	100.855130	80,684	1,277
	GAP	15	91	7.740028	103	212	200,000	200,000	22,000,000	100.165786	20,033	100.497015	20,099	773
	FSHOP	17	91	8.878514	103	240	50,000	50,000	14,000,000	100.480556	5,024	100.485435	5,024	1,659
	FSHOP	15	91	8.530939	103	240	950,000	950,000	30,000,000	100.296884	95,282	100.502590	95,477	902
	FACILSA	16	91	8.020431	103	238	500,000	500,000	14,000,000	100.410082	50,205	100.453068	50,227	261
	DANHOS	16-2	91	8.153607	103	238	196,340	196,340	10,000,000	100.346897	19,702	100.417336	19,716	720
	CFCREDI	15	91	7.921366	103	212	868,115	868,115	50,000,000	100.371553	87,134	100.407966	87,166	205
	BACHOCO	17	91	7.941100	103	238	200,114	200,114	15,000,000	100.534722	20,118	100.532543	20,118	1,683
	ALSEA	17-2	91	9.658000	102	242	276,161	276,161	20,000,000	102.212500	28,227	97.121053	26,821	3,550
	ALSEA	17	91	8.531100	103	242	720,000	720,000	10,000,000	100.142000	72,102	100.140952	72,101	1,730
	ALSEA	15	91	8.400990	103	242	776,000	776,000	30,000,000	100.212730	77,765	100.769818	78,197	808
	AGUA	17X	91	8.221015	103	215	950,000	950,000	6,000,000	100.493480	95,469	100.647170	95,615	904
	AC	13	91	7.671019	103	212	1,007,904	1,007,904	10,000,000	100.199998	100,992	100.253153	101,046	73
											<u>2,388,582</u>		<u>2,383,364</u>	
											<u>2,830,962</u>		<u>2,825,890</u>	
30.72%	Deudores por reporte													
Inversión respaldada por títulos de deuda														
	BONDES	220113	LD	7.410000	103	212	6,293,970	6,293,970	337,190,000	99.460266	626,000	99.542155	626,515	0
	BONDES	210121	LD	7.400000	103	212	3,433,213	3,433,213	225,798,000	99.590622	341,916	99.672507	342,197	0
	BPA91	190417	IQ	7.400000	103	212	2,806,344	2,806,344	216,000,000	101.267200	284,191	101.350464	284,425	0
											<u>1,252,107</u>		<u>1,253,137</u>	
											<u>\$ 4,083,069</u>		<u>\$ 4,079,026</u>	

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, Ciudad de México
Estados de Valuación de Cartera de Inversión

* Tipo de tasa:

- 101 Tasa de rendimiento (aplica a cupón cero)
- 102 Tasa fija (aplica a bonos con pagos de interés periódicos)
- 103 Tasa variable (aplica a bonos con pagos de interés periódicos)
- 104 Tasa real
- 106 No aplica

** Calificación o bursatilidad:

- 212; mxAAA; Capacidad de pago sustancialmente fuerte; SP; Local; Largo Plazo
- 213; mxAA+; Muy fuerte capacidad de pago; SP; Local; Largo Plazo
- 215; mxAA-; Muy fuerte capacidad de pago, SP; Local Largo Plazo
- 231; mxA-1+; La más fuerte seguridad de pago oportuno, SP; Local; Corto Plazo
- 238; AAA (mex); La más alta calidad crediticia; FI; Local; Largo Plazo
- 239; AA+ (mex); Muy alta calidad crediticia; FI; Local; Largo Plazo
- 240; AA (mex); Muy alta calidad crediticia; FI; Local; Largo Plazo
- 241; AA- (mex); Muy alta calidad crediticia; FI; Local; Largo Plazo
- 242; A+ (mex); Alta calidad crediticia; FI; Local; Largo Plazo
- 267; Aaa.mx; Capacidad crediticia más fuerte; MO; Local; Largo Plazo
- 268; Aa1.mx; Capacidad crediticia muy fuerte; MO; Local; Largo Plazo
- 269; Aa2.mx; Capacidad crediticia muy fuerte; MO; Local; Largo Plazo

Las doce notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Los presentes estados de valuación de cartera de inversión se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables al Fondo, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objetos de inversión efectuadas por el Fondo 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 de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que el Fondo le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general.



Antonio Dodero Portilla
Director General, HSBC Global Asset Management México



Juan Manuel Gudiño López
Contralor Normativo, HSBC Global Asset Management México

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, Ciudad de México
Estados de Resultados

Miles de pesos

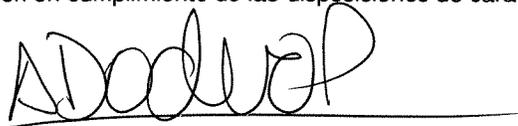
	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Ingresos		
Resultado por valuación a valor razonable	\$ 799	(\$ 5,074)
Resultado por compra-venta	22,836	7,973
Ingresos por intereses (Nota 5)	<u>343,024</u>	<u>207,451</u>
Ingresos totales	<u>366,659</u>	<u>210,350</u>
Egresos		
Servicios administrativos, de operación y distribución pagados a Operadora (Notas 1 y 6)	46,541	22,759
Servicios administrativos y de distribución pagados a otras entidades	1,152	810
Gastos por intereses	1	6
Gastos de administración	73	73
Impuestos (Nota 8)	24,105	14,825
Otros gastos de administración	<u>176</u>	<u>198</u>
Egresos totales	<u>72,048</u>	<u>38,671</u>
Resultado neto	<u>\$ 294,611</u>	<u>\$ 171,679</u>

Las doce notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

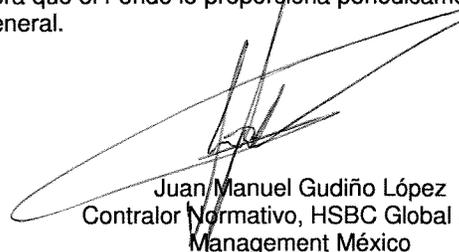
Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables al Fondo, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el fondo 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 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 Fondos de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que el Fondo le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general.



Antonio Dodero Portilla
Director General, HSBC Global Asset
Management México



Juan Manuel Gudiño López
Contralor Normativo, HSBC Global Asset
Management México

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, Ciudad de México
Estados de Variaciones en el Capital Contable

		Miles de pesos					
		Capital contribuido		Capital ganado		Total del capital contable	
		Capital social		Resultado de ejercicios anteriores		Resultado neto	
		Autorizado	No pagado	Prima en venta (recompra) de acciones	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	Total del capital contable
Flujo	Variable	Total pagado					
Saldos al 1 de enero de 2017	\$ 8,449,999,000	\$ 2,112,965	\$ 8,447,887,035	\$ 234,232	\$ -	\$ 77,585	\$ 2,424,782
Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas:							
Incremento en capital autorizado	-	-	-	-	77,585	(77,585)	-
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	1,345,555	136,770	-	-	1,482,325
Colocación de acciones, neto	-	-	1,345,555	136,770	77,585	(77,585)	1,482,325
Movimiento inherente a la operación:							
Resultado neto	-	-	-	-	-	171,679	171,679
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,000	8,449,999,000	(8,446,541,480)	371,002	77,585	171,679	4,078,786
Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas:							
Incremento en capital autorizado	-	-	-	-	171,679	(171,679)	-
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	1,042,459	188,152	-	-	1,230,611
Colocación de acciones, neto	-	-	1,042,459	188,152	171,679	(171,679)	1,230,611
Movimiento inherente a la operación:							
Resultado neto	-	-	-	-	-	294,611	294,611
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1,000	8,449,999,000	(8,445,499,021)	559,154	249,264	294,611	5,604,008

Las doce notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

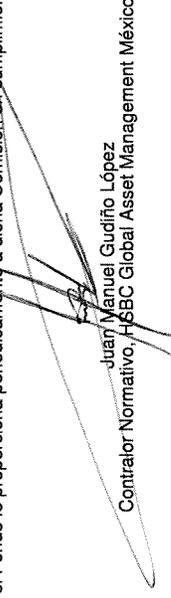
Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables al Fondo, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el Fondo 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 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 Fondos de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que el Fondo le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general.


Antonio Dodero Portilla

Director General, HSBC Global Asset Management México


Juan Manuel Gudiño López
Contralor Normativo, HSBC Global Asset Management México

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

Miles de pesos

Nota 1 - Actividad y calificación del Fondo:

Actividad del Fondo

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (Fondo), se constituyó el 18 de junio de 1984 con domicilio en Paseo de la Reforma No. 347, Colonia Cuauhtémoc, México, D. F., su capital social fijo es poseído al 100% por HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC (Operadora), subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V. (Grupo) y está autorizada para operar como una Fondo de Inversión en instrumentos de deuda de mediano plazo.

El Fondo tiene por objeto la realización de toda clase de operaciones con instrumentos de deuda gubernamental, bancaria y mayoritariamente privada (objetivo 60%) emitidos por empresas de alta calidad crediticia, aprobados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) en los términos de la Ley de Fondos de Inversión (LFI).

Su objeto social es realizar operaciones exclusivamente con activos objeto de inversión, cuya naturaleza corresponda a acciones, obligaciones y demás valores, títulos o documentos representativos de deuda a cargo de un tercero, inscritos en la Sección de Valores del Registro Nacional de Valores (RNV) o listados en el Sistema Internacional de Cotizaciones, con recursos provenientes de la colocación de las acciones representativas de su capital social.

El Fondo podrá adquirir temporalmente sus acciones en circulación en los términos y con las limitaciones establecidas por la Ley y las reglas generales que dicta al respecto la Comisión.

El Fondo 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 (Prospecto), observando las disposiciones de la Comisión para los Fondos de Inversión.

El Comité de Inversión tiene la responsabilidad de decidir sobre la estrategia de inversión y la composición de los activos del Fondo, de acuerdo con los objetivos y políticas de inversión establecidos en el prospecto de información y en la Ley.

El Fondo no tiene empleados, por lo que no está sujeta a obligaciones laborales. La Operadora, proporciona los servicios de administración, gestión y operación general que el Fondo requiere, según un contrato de prestación de servicios administrativos con vigencia indefinida celebrado al respecto.

Los servicios de distribución, promoción, asesoría, y compra-venta de las acciones del Fondo los realiza la Operadora a través de HSBC México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC (Banco).

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

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Los fondos de inversión, como excepción a la Ley General de Sociedades Mercantiles, no contarán con asamblea de accionistas, ni consejo de administración ni comisario. Las funciones que los artículos 181 y 182 de la Ley General de Sociedades Mercantiles asignan a la asamblea de accionistas, estarán asignadas al socio fundador y en los casos en que la Ley de Fondos de Inversión expresamente lo indique, adicionalmente a los demás socios. Igualmente, las actividades del consejo de administración quedarán encomendadas a la sociedad operadora de fondos de inversión que contrate en cumplimiento de la LFI. Por lo que corresponde a la vigilancia de los fondos de inversión, esta se asigna al contralor normativo de la sociedad operadora de fondos de inversión contratada por el propio Fondo, en los términos previstos en dicha Ley.

- Las acciones de los fondos de inversión, serán emitidas sin expresión de valor nominal y estarán integradas por una parte mínima fija sin derecho a retiro, las cuales solo podrán ser suscritas por el socio fundador.
- Las acciones representativas del capital variable serán de libre suscripción conforme a lo que se manifieste en el prospecto de información al público y otorgarán a sus tenedores derechos patrimoniales únicamente.
- Las sociedades operadoras de fondos de inversión, las sociedades distribuidoras o sociedades valuadoras de acciones de fondos de inversión deben obtener autorización de la Comisión para constituirse o transformarse, según corresponda.
- Con independencia de que los fondos de inversión tengan contratados los servicios de distribución de acciones, en caso de que una sociedad distribuidora le presente una oferta de compra o venta de las acciones de tal fondo conforme a los términos y condiciones del prospecto de información al público, esta no podrá negarse a la celebración de esas operaciones.
- A partir de la fecha de autorización de la Comisión para su transformación, el Fondo tiene un plazo de seis meses para dar aviso a la Comisión de las modificaciones efectuadas a sus prospectos de información al público inversionista.

Calificación del Fondo

Conforme a las disposiciones de la Comisión, los Fondos de Inversión en instrumentos de deuda son evaluadas por una agencia calificadora independiente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo fue calificado por Moody's de México, S. A. de C. V., como AA/3, utilizando las categorías de calificación que se describen a continuación:

a. Administración y calidad de activos - AA Alta

Representa el nivel de seguridad del fondo 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 - 3 Moderada

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

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 - Bases de presentación:

Elaboración de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 que se acompañan, han sido preparados de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión en las “Disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios” (Criterios Contables) a través de la Circular Única de Fondos de Inversión, los cuales observan los lineamientos contables de la Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio de contabilidad específico.

De conformidad con los Criterios Contables, a falta de un criterio específico de la Comisión, deben aplicarse las bases de supletoriedad conforme a lo establecido en la NIF A-8 “Supletoriedad”, en el siguiente orden; las Normas Internacionales de Contabilidad, aprobadas y emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB), así como los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables en Estados Unidos, tanto las fuentes oficiales como no oficiales conforme a lo establecido en el Tópico 105 de la Codificación del Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (Financial Accounting Standards Board, FASB), emitidos por el FASB o, en su caso, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

Criterios contables vigentes durante 2018 y 2017

Durante 2018 y 2017 no hubo cambios importantes en los Criterios Contables aplicables a los Fondos de Inversión.

Autorización de los estados financieros

El 28 de marzo de 2019 el Director General y el Contralor Normativo de la Operadora, 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 auditores independientes deben revisar de manera subsecuente los ajustes propuestos y reformular sus conclusiones. Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2018, se someterán a aprobación en la próxima Asamblea de Accionistas del Fondo y al Consejo de Administración de la Operadora de Fondos.

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.

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables:

A continuación, se muestran las políticas contables significativas, las cuales se han aplicado uniformemente en los años que se presentan a menos que se especifique lo contrario:

Los criterios de contabilidad requieren el uso de ciertas estimaciones contables críticas en la preparación de estados financieros. Asimismo, se requiere el ejercicio del juicio por parte de la Administración en el proceso de la definición de las políticas contables más importantes.

a. Moneda de registro, funcional y de reporte

Debido a que tanto las monedas de registro, funcional y de reporte son el peso, no fue necesario realizar ningún proceso de conversión.

b. Registro de las operaciones

Las operaciones realizadas por el Fondo se registran en la fecha de su concertación, independientemente de su fecha de liquidación.

c. Estimaciones y supuestos significativos

La preparación de los estados financieros del Fondo, requiere el uso de estimaciones en la valuación de algunos de sus renglones. El Fondo basó sus estimaciones en la información disponible cuando se prepararon los estados financieros. Las circunstancias y supuestos existentes, sobre hechos futuros podrían modificarse debido a cambios en los mercados o circunstancias más allá del control del Fondo. Tales cambios se reflejan en las hipótesis cuando se producen.

Los supuestos claves utilizados a la fecha de los estados financieros que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año están, principalmente relacionados con el valor razonable de los activos y pasivos financieros, reconocido en los estados financieros, y que fue determinado utilizando los precios actualizados proporcionados por un proveedor de precios autorizado por la Comisión. En el caso de activos y pasivos financieros cuyos precios no provienen de valores de mercado, el Fondo utiliza modelos matemáticos para la valuación. La información alimentada en estos modelos proviene de datos observables del mercado, cuando es posible, en caso de no existir información disponible, el juicio es requerido para determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de liquidez y los datos del modelo, como la volatilidad de las inversiones de más largo plazo, tasas de descuento, tasas de amortización anticipada y supuestos de incumplimiento de pago de los valores.

d. Disponibilidades

Este rubro se compone de depósitos en cuenta de cheques en moneda nacional, se registran a su valor nominal.

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

e. Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen inversiones en títulos de deuda y/o capitales, los cuales son clasificados por la Administración del Fondo al momento de su adquisición en títulos para negociar. Inicialmente se registran a su costo de adquisición y posteriormente se valúan, como se describe en los siguientes párrafos:

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

Títulos para negociar

Los títulos para negociar se valúan a su valor razonable con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios, el cual incluye el capital y los intereses devengados. Dicho efecto de valuación se reconoce en el resultado neto del ejercicio, en el rubro “Resultado por valuación a valor razonable”.

Los intereses devengados de los títulos de deuda se adicionan al costo y se reconocen conforme al método de interés efectivo, registrándose en el resultado neto del ejercicio, en el rubro “Ingresos por intereses”, conforme se devenga. El costo promedio unitario de adquisición que se muestra en el estado de valuación de cartera de inversión, incluye dichos intereses devengados.

La utilidad o pérdida en cambios proveniente de las inversiones en valores denominadas en moneda extranjera se reconoce en el resultado neto del ejercicio, en los rubros “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses”, según corresponda.

En la fecha de enajenación de las inversiones, se reconoce en el “Resultado por compraventa” el diferencial entre el valor de venta y el último valor en libros, previa cancelación del resultado por valuación reconocido.

Los dividendos en efectivo de los títulos accionarios se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses”, en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos. Los dividendos cobrados se disminuyen de las inversiones en valores afectando el rubro de Disponibilidades.

Las operaciones de compra-venta de valores, se registran en la fecha de su concertación, independientemente de la fecha de su liquidación (24, 48, 72 y/o 96 horas), contra la correspondiente cuenta liquidadora que se presenta atendiendo a su naturaleza dentro del rubro de “Cuentas por cobrar” o “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, según corresponda.

f. Operaciones por reporto

En las operaciones de reporto, actuando el Fondo como reportador, se reconoce una cuenta por cobrar al valor concertado, valuándose posteriormente a su costo amortizado durante la vigencia de la operación, mediante el reconocimiento del interés por reporto, de acuerdo al método de interés efectivo en el rubro “Ingresos por intereses”.

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Los colaterales recibidos por el Fondo, son reconocidos en cuentas de orden en el rubro “Colaterales recibidos por la entidad”, los cuales se valúan a su valor razonable.

En caso de que el Fondo venda los colaterales recibidos, la cuenta por pagar por este concepto valuada a valor razonable, se compensa con la cuenta por cobrar registrada inicialmente, el saldo neto deudor o acreedor se presenta en los rubros “Deudores por reporto” o “Colaterales vendidos”, según corresponda.

g. Operaciones pendientes de liquidar

Las operaciones de compraventa de inversiones en valores y acciones propias en las que no se pacte la liquidación inmediata o fecha valor mismo día, se registra en cuentas liquidadoras el monto por cobrar o por pagar concertado a la fecha de operación, en tanto no se efectúa la liquidación de las mismas, en los rubros Cuentas por cobrar y Acreedores por liquidación de operaciones, según corresponda.

h. Prima en venta (recompra) de acciones

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

Las acciones del Fondo recompradas se reintegran como acciones en tesorería, reduciendo el capital social pagado y la prima.

Ante condiciones desordenadas de mercado o compras o ventas significativas e inusuales de sus propias acciones, podrán aplicar al precio de valuación de compra o venta de las acciones emitidas; el diferencial que haya sido determinado de conformidad con las políticas, procedimientos y metodología que hubieren sido aprobado por el Consejo de Administración del propio Fondo, el cual no podrá ser mayor al resultado que se obtenga conforme a la metodología establecida. Dicho diferencial en ningún caso podrá aplicarse en perjuicio de los inversionistas que permanezcan en el Fondo.

El Fondo debe hacer del conocimiento de sus accionistas y del público inversionista, así como de la Comisión, las causas y justificación de la aplicación del diferencial correspondiente al precio de valuación, así como la forma en que este fue determinado.

En su caso, el diferencial que se establezca debe aplicarse consistentemente al precio de valuación de compra o venta, según corresponda, de todas las operaciones que celebre el Fondo. El importe del diferencial queda en el Fondo en beneficio de los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo no consideró necesario aplicar esta resolución.

El precio de valuación de las acciones del Fondo resulta de dividir, entre las acciones en circulación representativas del capital pagado, la cantidad que resulte de sumar al importe de los valores de que sea propietaria, todos sus demás activos y restar sus pasivos. El Fondo utiliza en la determinación del precio de valuación diaria cada una de las series y clase de acciones emitidas. Dicho precio en su cálculo considera los distintos derechos y obligaciones de carácter económico de las acciones de que se trata otorgados a sus titulares, la participación alícuota en el patrimonio social, así como los costos, gastos y beneficios que directamente puedan asignarse a cada serie y clase de acción, por lo que puede ser distinto del valor que corresponde al valor contable de la totalidad de las acciones representativas del capital social del Fondo.

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Las acciones propias recompradas se convierten en acciones en tesorería, con la consecuente reducción del capital social pagado y de su correspondiente prima en venta de acciones.

i. Provisiones

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes en las que es probable la salida de recursos económicos para liquidar la obligación. Estas provisiones se han registrado contablemente bajo la mejor estimación razonable efectuada por la Administración para liquidar la obligación presente, sin embargo, los resultados reales podrían diferir de las provisiones reconocidas.

j. Acciones propias

El precio de valuación de las acciones del Fondo es determinado en forma diaria por COVAF, S. A. de C. V. Dicho precio es el resultado de dividir el activo neto (activo total disminuido por el pasivo total) entre las acciones en circulación representativas del capital social pagado del Fondo. El precio de valuación de las acciones se da a conocer al público inversionista a través de su registro en la Bolsa Mexicana de Valores y/o medios electrónicos.

La determinación del precio de cada una de las series y clases de acciones, considera los distintos derechos y obligaciones de carácter económico otorgados a los titulares de las mismas y la participación alícuota de cada clase, así como los costos, gastos y beneficios que directamente se hayan asignado a cada una, por lo que el precio de valuación de la acción de cada serie y clase de acciones, es distinto del que corresponde al valor contable de la totalidad de las acciones.

El Fondo podrá adquirir las acciones representativas de su capital social que están en circulación, vendiendo valores que forman parte de su activo, por el porcentaje y dentro de los plazos que se señalan en sus prospectos de información al público inversionista.

k. Impuesto sobre la renta (ISR)

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

l. 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.

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 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 2018, se sujetan a los parámetros de inversión que se incluyen en el Prospecto. Los parámetros de inversión vigentes al 31 de diciembre de 2018 se muestran a continuación:

<u>Activo</u>	<u>Parámetros sobre el activo total, excepto cuando se indica diferente</u>
<u>Inversiones en (títulos para negociar y reportos)</u>	
a. Los que se encuentren inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV).	Hasta el 100%.
b. Los que se encuentren inscritos en el Sistema Internacional de Cotizaciones.	Hasta el 40%.
c. Valores extranjeros.	Hasta el 40%.
d. Depósitos bancarios.	Hasta el 100%.
e. Reportos con un plazo máximo de un año.	Hasta el 100%.
f. Valores corporativos.	Mínimo el 50%.
<u>Inversiones en (Títulos para negociar y reportos)</u>	
g. Valores relacionados con una misma emisora o entidad financiera (incluye operaciones pendientes por liquidar, de préstamo y reporto sobre valores).	Hasta el 40%.
h. Emisoras o entidades financieras que representan en lo individual más del 15%.	Hasta el 60%.
i. Valores de fácil realización y/o valores con vencimiento menor a tres meses.	Mínimo el 15%.
j. Valores emitidos, aceptados o avalados por empresas del mismo consorcio al que pertenece la Operadora.	Hasta el 15%.
k. Valores de una misma emisión o serie que haya sido colocada en el mercado.	Hasta el 20%.
l. Se exceptúan los valores emitidos o garantizados por los Estados Unidos Mexicanos, así como los emitidos por Banco de México, los instrumentos emitidos por instituciones de crédito cuyo plazo de vencimiento sea menor o igual a 1 año.	

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

<u>Activo</u>	<u>Parámetros sobre el activo total, excepto cuando se indica diferente</u>
La suma de las inversiones de los Fondos de Inversión administradas por la Operadora en relación a la emisión o serie de que se trate.	Hasta el 40%.
m. El valor en riesgo (VaR) por simulación histórica (500 escenarios) con un nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal de un día.	Máximo 1.24%.
n. Relativos a la calificación crediticia de emisores y contrapartes - en escala local o su equivalente.	Mínima "A-"

Con base en la LFI, el Fondo se clasifica como un fondo de inversión en instrumentos de deuda a mediano plazo.

De acuerdo con la LFI en vigor, los fondos de inversión podrán establecer las políticas de inversión y operación a través del Consejo de Administración de la Operadora, así como seleccionar y contratar a las personas que presten servicios al Fondo, entre ellas, la Operadora.

El Fondo opera con valores inscritos en el RNV de la Comisión, conforme lo señalan el Artículo 17 de la LFI 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 del Fondo, correspondiente al mismo día.

Nota 5 - Deudores por reporto:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos presentados en los rubros de "Deudores por reporto" y "Colaterales recibidos" que muestran las transacciones realizadas por el Fondo, se integran a continuación:

<u>Deudores por reporto y colaterales recibidos</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Títulos gubernamentales:		
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal	\$ 446,464	\$ 968,712
Bonos de Protección al Ahorro	<u>344,016</u>	<u>284,425</u>
	<u>\$ 790,480</u>	<u>\$ 1,253,137</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo tenía celebrados contratos con tasas de rendimiento anual promedio de 8.25% y 8.30% para 2018 y 7.40% y 7.41% para 2017, pactados a un día hábil.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, los premios a favor en operación de reporto ascendieron a \$57,571 y \$33,890 respectivamente, y se incluyen en el estado de resultados en el rubro de "Ingresos por intereses".

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 6 - Operaciones y saldos con compañías relacionadas:

Las operaciones realizadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, con compañías relacionadas, se muestran a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Servicios de administración, operación y distribución</u>		
Operadora	\$ 46,541	\$ 22,759
Banco	<u>697</u>	<u>484</u>
	<u>\$ 47,238</u>	<u>\$ 23,243</u>
<u>Resultado por valuación a valor razonable</u>		
Banco	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7</u>
<u>Resultado por compraventa</u>		
Banco	<u>\$ 22</u>	<u>\$ -</u>
<u>Ingresos por intereses - intereses por inversiones en valores</u>		
Banco	<u>\$ 6,542</u>	<u>\$ 5,904</u>

Los saldos en disponibilidades, inversiones en valores y provisiones por servicios de administración, operación y distribución con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se muestran a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Disponibilidades</u>		
Banco	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 1</u>
<u>Inversiones en valores - Títulos bancarios</u>		
Banco	<u>\$ 47,817</u>	<u>\$ 80,517</u>
<u>Deudores por liquidación de operaciones</u>		
Acciones propias del fondo de inversión:		
HSBC- COR- BFA	\$ 49,959	\$ -
HSBC- COR- BFP	44,985	700
HSBC- COR- BFS	11,015	140
HSBC- COR- BFV	<u>100,759</u>	<u>4,093</u>
	<u>\$ 206,718</u>	<u>\$ 4,933</u>
<u>Acreeedores por liquidación de operaciones</u>		
Acciones propias del fondo de inversión:		
HSBC- COR- BFA	\$ 11,260	\$ -
HSBC- COR- BFP	87,918	-
HSBC- COR- BFS	18,465	-
HSBC- COR- BFV	<u>70,567</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 188,210</u>	<u>\$ -</u>

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Provisiones para obligaciones diversas</u>		
Operadora	\$ 6,040	\$ 3,668
Banco	<u>2</u>	<u>60</u>
	<u>\$ 6,042</u>	<u>\$ 3,728</u>

Nota 7 - Capital contable:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social autorizado se encuentra integrado por 500,000,000,000 número de acciones emitidas con valor nominal de \$16.90, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, el capital contable se integra como sigue:

Capital	Acciones			Valor nominal	Capital social pagado	Valor razonable y contable	Capital contable
Series	Emitidas	En tesorería	Exhibidas				
<u>Fijo:</u>							
A	<u>59,180</u>	<u>-</u>	<u>59,180</u>	16.90	<u>\$ 1,000</u>	20.791173	<u>\$ 1,230</u>
<u>Variable:</u>							
BFA	20,000,000,000	19,956,814,982	43,185,018	16.90	729,827	21.115023	911,853
BFP	20,000,000,000	19,961,426,612	38,573,388	16.90	651,890	19.042403	734,530
BFS	19,980,000,000	19,970,617,962	9,382,038	16.90	158,556	16.401518	153,880
BFV	20,000,000,000	19,865,071,460	134,928,540	16.90	2,280,292	21.190782	2,859,241
BIC	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BID	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BIG	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BIK	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BIM	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BIR	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BIT	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BIU	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BI1	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BI2	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BI3	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BMC	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BMD	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BMG	20,000,440,820	20,000,440,820	-	16.90	-	0.000000	-
BMK	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BMM	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BMR	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BMT	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BMU	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BNF	<u>40,019,500,000</u>	<u>39,979,298,031</u>	<u>40,201,969</u>	16.90	<u>679,413</u>	23.463383	<u>943,274</u>
	<u>499,999,940,820</u>	<u>499,733,669,867</u>	<u>266,270,953</u>		<u>4,499,979</u>		<u>5,602,778</u>
	<u>500,000,000,000</u>	<u>499,733,669,867</u>	<u>266,330,133</u>	16.90	<u>\$ 4,500,979</u>		<u>\$ 5,604,008</u>

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

Al 31 de diciembre de 2017, el capital contable se integra como sigue:

Capital Series	Acciones			Valor nominal	Capital social pagado	Valor razonable y contable	Capital contable
	Emitidas	En tesorería	Exhibidas				
Fijo:							
A	59,180	-	59,180	\$16.90	\$ 1,000	\$ 19.525623	\$ 1,156
Variable:							
BFA	20,000,000,000	19,976,580,669	23,419,331	16.90	395,787	19.796254	463,615
BFP	20,000,000,000	19,966,248,304	33,751,696	16.90	570,404	17.944782	605,667
BFS	19,980,000,000	19,971,138,132	8,861,868	16.90	149,766	15.504454	137,399
BFV	20,000,000,000	19,924,764,037	75,235,963	16.90	1,271,488	19.913006	1,498,174
BIC	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BID	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BIG	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BIK	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BIM	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BIR	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BIT	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BIU	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BI1	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BI2	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BI3	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BMC	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BMD	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BMG	20,000,440,820	20,000,440,820	-	16.90	-	0.000000	-
BMK	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BMM	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BMR	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BMT	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BMU	20,000,000,000	20,000,000,000	-	16.90	-	0.000000	-
BNF	40,019,500,000	39,956,181,884	63,318,116	16.90	1,070,076	21.680611	1,372,775
	<u>499,999,940,820</u>	<u>499,795,353,846</u>	<u>204,586,974</u>		<u>3,457,520</u>		<u>4,077,630</u>
	<u>500,000,000,000</u>	<u>499,795,353,846</u>	<u>204,646,154</u>		<u>\$ 3,458,520</u>		<u>\$ 4,078,786</u>

La Circular Única para Fondos de Inversión, de acuerdo a la LFI establece que los fondos 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 un mismo fondo de inversión puedan participar distintos accionistas, con independencia de que se trate de personas físicas o morales, incluidas otros fondos de inversión. Para determinar el precio de la acción, el Fondo considera los procedimientos que se muestran a continuación:

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

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

- 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.

Las acciones de las series representativas del capital variable del Fondo, de conformidad con el Prospecto, únicamente podrán ser adquiridas por las personas que se indican a continuación:

- 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; Fondos 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.
- b. Acciones series “BMR”, “BMM”, “BMU”, “BMT”, “BMD”, “BMK”, “BMG” y “BMC”. 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, Fondos de Inversión, Instituciones de seguros y fianzas; uniones de crédito, arrendadoras financieras y empresas de factoraje financiero.
- c. Acciones serie “BNF”. Únicamente podrán ser adquiridas por Fondos de Inversión administradas por la Operadora y portafolios operados y/o administrados por la Operadora.
- d. Acciones series “BIR”, “BIM”, “BIU”, “BIT”, “BID”, “BIK”, “BIG”, “BIC”, “BI1”, “BI2” y “BI3”. Podrán ser adquiridas por las personas morales no sujetas a retención, conforme a lo establecido en el artículo 54 de la LISR.

El Fondo no está obligado a constituir 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 del Fondo durante el año y se integra por el resultado neto.

El 4 de junio de 2018 se notificó formalmente a la CNBV el cambio en la proporción entre las comisiones de distribución y administración del Fondo en algunas de sus series accionarias, sin que ello cambiara el total de la suma de ambas comisiones. El cambio mencionado entró en vigor el 2 de julio de 2018, y los inversionistas del Fondo fueron notificados al respecto.

Nota 8 - Contingencias:

De conformidad con la LFI, las multas y sanciones originadas por la realización de operaciones no autorizadas o por exceder los límites de inversión previstos por la Comisión o considerados en los prospectos de información, serán imputables a la Operadora, con el propósito de proteger los intereses de los inversionistas al no afectar el patrimonio del Fondo.

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 9 - Régimen fiscal:

De conformidad con la LISR vigente, el Fondo 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 el Fondo y del incremento en la valuación de sus inversiones en el mismo Fondo 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.

El Fondo 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 (0.46% y 0.58% para 2018 y 2017, respectivamente), 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 el Fondo en 2018 y 2017, fue de \$16,442 y \$11,019, respectivamente, que se reconoce en los resultados en el rubro de "Impuestos".

El Impuesto al Valor Agregado por los servicios del Fondo se reconoce en los resultados y que por los años 2018 y 2017, ascendió a \$7,663 y \$3,798, respectivamente, se encuentra incluido en el rubro de "Impuestos".

Nota 10 - Compromiso:

El Fondo tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos con la Operadora con vigencia indefinida.

Nota 11 - Administración de riesgos:

El objetivo fundamental del Fondo 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 el Fondo 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".

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

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 del Fondo, como movimientos de precios, tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

El riesgo de mercado inherente al Fondo 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 del Fondo, 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 del portafolio debe ser mayor a un año y menor a tres años. La duración se calcula como la suma del vencimiento medio ponderado de los flujos de cada activo objeto de inversión que integra la cartera del fondo, determinado por el proveedor de precios contratado, ponderado por su porcentaje de participación en la cartera.

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

El Fondo 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.

El límite regulatorio, es del 1.24% 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.

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 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.

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

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 el Fondo, incluyendo las garantías que le otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por el Fondo.

El Fondo estará expuesto 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, el Fondo no invertirá en instrumentos de deuda emitidos por empresas y bancos 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, el Fondo se encontrará expuesto 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 del Fondo.

El riesgo de contraparte se define como el riesgo al que estará expuesto el Fondo, 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, el Fondo 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 dicha calificación tienen una fuerte capacidad de pago, por lo que las contrapartes en las inversiones efectuadas por el Fondo tienen un bajo riesgo de incumplir con sus obligaciones. Asimismo, la liquidación de las operaciones celebradas por el Fondo 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 del Fondo, 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 expuesto el Fondo 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 del Fondo, impactando negativamente el precio de sus acciones.

Para enfrentar este tipo de riesgo, y derivado de que el Fondo tiene una clasificación de mediano plazo, mantiene al menos un 15% 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 expuesto el Fondo será calificado como bajo.

HSBC-D1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCCOR)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2018 y 2017

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 o por eventos externos. Es inherente a toda organización de negocios y cubre una amplia gama de posibles eventos.

El Fondo se encuentra expuesto a pérdidas potenciales ocasionadas por riesgo operacional. 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 del Fondo.

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 2018 y 2017, las pérdidas operacionales no han impactado negativamente el precio de las acciones del Fondo.

Durante el cuarto trimestre de 2018 se presentó un evento relevante debido a que el fondo incumplió en su régimen de inversión con el porcentaje mínimo de papeles corporativos; esto debido a la entrada de flujos de clientes. Este evento no impactó negativamente el precio de las acciones del Fondo.

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 el Fondo lleva a cabo.

Nota 12 - Nuevos pronunciamientos contables:

Las Normas de Información Financiera B-9 “Información Financiera a Fechas Intermedias”, C-3 “Cuentas por cobrar”, C-6 “Propiedades, planta y equipo”, C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés” y D-5 “Arrendamientos”, emitidas durante diciembre de 2016, 2017 y 2018 por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. y que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, se consideran no tendrán una afectación importante en la información financiera que presenta el Fondo de Inversión.