

***HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de
Renta Variable (HSBCDOL)***

Estados Financieros Dictaminados
31 de diciembre de 2018 y 2017

***HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de
Renta Variable (HSBCDOL)***

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 y 7
Estados de resultados	8
Estado de variaciones en el capital contable	9
Notas sobre los estados financieros	10 a 25



Informe de los Auditores Independientes

A los accionistas y consejeros de:
HSBC-DL, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL) (Fondo), que comprenden los balances generales y los estados de valuación de la cartera 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 99.47% 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 González', written over a horizontal line.

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

Ciudad de México, 28 de marzo de 2019

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

Miles de pesos, excepto precio de las acciones

Activo	31 de diciembre de		Pasivo y Capital Contable	31 de diciembre de	
	2018	2017		2018	2017
Disponibilidades (Nota 6)	\$1,401,375	\$1,820,402	Cuentas por pagar:		
Inversiones en valores (Nota 5):			Impuesto sobre la renta por pagar	\$ 184	\$ 168
Títulos para negociar	316,218	339,663	Provisiones para obligaciones diversas (Nota 6)	1,128	1,304
Cuentas por cobrar	9,197	28,392	Acreeedores por liquidación de operaciones	9,203	28,391
			Total del pasivo	10,515	29,863
			Capital contable (Nota 7):		
			Capital contribuido:		
			Capital social	991,565	1,226,387
			Prima (descuento) en venta de acciones	675,893	853,471
			Total del capital contable	1,667,458	2,079,858
			Capital ganado:		
			Resultado de ejercicios anteriores	78,736	54,986
			Resultado neto	(29,919)	23,750
				48,817	78,736
			Total del capital contable	1,716,275	2,158,594
			Compromiso (Nota 9)		
Total del activo	\$1,726,790	\$2,188,457	Total del pasivo y capital contable	\$1,726,790	\$2,188,457

Cuentas de orden

	2018	2017
Capital social autorizado (Nota 7)	\$ 500,000,000	\$ 500,000,000
Acciones emitidas (Nota 7)	500,000,000,000	500,000,000,000

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

Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, 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 2017, el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones, con valor nominal de \$1.00 correspondiente a la clase/serie A en \$1.631546; a la clase/serie BFA en \$1.770603; a la clase/serie BFP en \$1.682347; a la clase/serie BFS en \$1.527924; a la clase/serie BFV en \$1.712884; a la clase/serie BIX en \$1.732555; 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 BMX en \$2.085333 y a la clase/serie BNF en \$1.827591. (Al 31 de diciembre de 2017 correspondiente a la clase/serie A en \$1.654092; a la clase/serie BFA en \$1.780634; a la clase/serie BFP en \$1.699837; a la clase/serie BFS en \$1.547522; a la clase/serie BFV en \$1.726653; a la clase/serie BIX 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 BMX en \$2.119374 y a la clase/serie BNF en \$1.819226).

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de \$991,565 y \$1,226,387, 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 Dodero Portilla
Director General, HSBC Global Asset Management México


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

**HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de
Renta Variable (HSBCDOL)**
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	Tasa al valorar %	Tipo de tasa (*)	Calificación o bursatilidad (**)	Moneda extranjera o cantidad de títulos operados	Moneda extranjera o cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición (tipo de adquisición)	Costo total de adquisición	Valor razonable unitario (tipo de adquisición)	Valor razonable o contable total	Días por vencer
31 de diciembre de 2018														
81.59%	<u>Disponibilidades</u>													
	<u>Cuentas de cheques en dólares</u>													
	040012	1740199	CHD	1.338600	105	101	6,435,940	6,435,940	-	20,273,094	\$ 130,476	19,6375	\$ 126,386	0
	040014	0322538	CHD	0.000000	105	101	103,227	103,227	-	19,640,769	2,027	19,6375	2,027	0
	040021	2603322	CHD	0.000000	105	101	64,815,636	64,815,636	-	19,569,141	1,268,386	19,6375	1,272,817	0
	040012	1740199	CHD	1.338600	105	101	7,021	7,021	1	19,6375	138	19,6375	138	0
										<u>1,401,027</u>			<u>1,401,368</u>	
18.41%	<u>Inversión en títulos de deuda</u>													
	<u>Acciones Tracs extranjeras</u>													
	FLOT	*	1ISP	0	106	101	286,415	286,415	224,656,621	997,717,685	295,739	988,9445	293,138	0
	FLRN	*	1ISP	0	106	101	38,700	38,700	95,500,000	568,399,998	21,997	596,390875	23,080	0
										<u>317,736</u>		<u>316,218</u>		
										<u>\$ 1,718,763</u>		<u>\$1,717,586</u>		
31 de diciembre de 2017														
84.28%	<u>Disponibilidades</u>													
	<u>Cuentas de cheques en dólares</u>													
	40-021	2603922	CHD	0.000000	105	101	92,610,320	91,179,397	-	\$ 19,095,412	\$ 1,768,432	\$ 19,635,000	\$ 1,819,404	0
	40-014	0322538	CHD	0.000000	105	101	101,762	101,762	-	20,620,000	2,098	19,635,000	1,998	0
										<u>1,770,530</u>		<u>1,820,402</u>		

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor %	Tipo de tasa (.)	Calificación o bursatilidad (.)	Moneda extranjera o cantidad de títulos operados	Moneda extranjera o cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición (tipo de adquisición)	Costo total de adquisición	Valor razonable o unitario (tipo de adquisición)	Valor razonable o contable total	Días por vencer
31 de diciembre de 2017	Inversión en títulos de deuda													
15.72%	Acciones Tracs extranjeras													
	FLOT	*	1ISP	0.000000	106	101	340,395	340,395	129,984,437	978.348826	333,025	997.850700	339,663	0
											<u>\$ 2,103,555</u>		<u>\$2,160,065</u>	

* Tipo de tasa:
105 Tasa de interés (aplica a cuentas de cheques en divisas)
106 No aplica

** Calificación o bursatilidad:
101 No aplicable

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

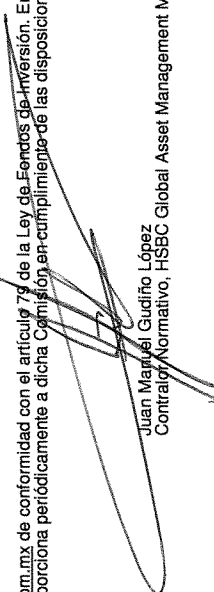
Los presentes estados de valuación de cartera de inversión, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores fundamente en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos sujetos 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 la 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 Gudifino López
Contralor Normativo, HSBC Global Asset Management México

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

Miles de pesos

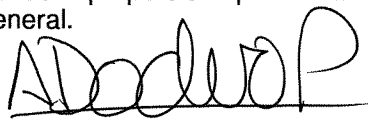
	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos		
Resultado por valuación a valor razonable	(\$ 1,178)	\$ 56,509
Resultado por compra-venta de valores	(18,381)	(21,087)
Otros ingresos	64	-
Ingresos por intereses (Nota 6)	<u>9,304</u>	<u>2,992</u>
Ingresos totales	<u>(10,191)</u>	<u>38,414</u>
Egresos		
Servicios administrativos, de operación y distribución pagados a Operadora (Notas 1 y 6)	13,399	10,725
Servicios de administración y distribución pagado a otras entidades	515	341
Gastos por intereses	116	22
Gastos de administración	26	18
Otros gastos de administración	451	373
Impuestos (Nota 8)	<u>5,221</u>	<u>3,185</u>
Egresos totales	<u>19,728</u>	<u>14,664</u>
Resultado neto	<u>\$ 29,919</u>	<u>\$ 23,750</u>

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

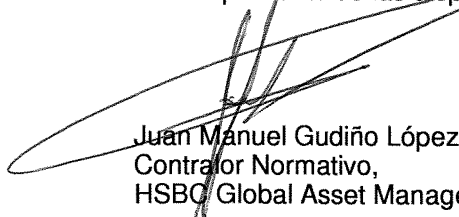
Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria,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

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

Los presentes estados de resultados serán publicados en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 79 de la Ley de 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-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

		Miles de pesos						
		Capital contribuido						
		Autorizado		Capital social				
Folio	Variable	No pagado	Total pagado	Prima en venta (recompra) de acciones	Resultado de ejercicios anteriores	Capital ganado	Total del capital contable	
Saldos al 1 de enero de 2017	\$ 1,000	\$ 499,999,000	\$ 313,309	\$ 217,110	\$ 45,808	\$ 9,178	\$ 585,405	
Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas:								
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	913,078	636,361	9,178	(9,178)	1,549,439	
Colocación de acciones, neto	-	-	913,078	636,361	9,178	(9,178)	1,549,439	
Movimiento inherente a la operación:								
Resultado neto	-	-	-	-	-	23,750	23,750	
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,000	499,999,000	1,226,387	853,471	54,986	23,750	2,158,594	
Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas:								
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	(234,822)	(177,578)	23,750	(23,750)	(412,400)	
Recompra de acciones, neto	-	-	(234,822)	(177,578)	23,750	(23,750)	(412,400)	
Movimiento inherente a la operación:								
Resultado neto	-	-	-	-	-	(29,919)	(29,919)	
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 1,000	\$ 499,999,000	\$ 991,565	\$ 675,893	\$ 78,736	\$ (29,919)	\$ 1,716,275	

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

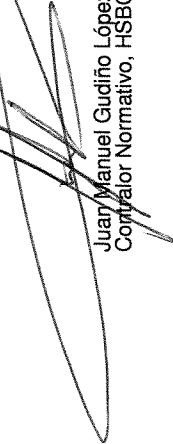
Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia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

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

Los presentes estados de variaciones en el capital contable serán publicados en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 79 de la Ley de 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
Controlador Normativo, HSBC Global Asset Management México

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

Miles de pesos

Nota 1 - Actividad del Fondo:

Actividad del Fondo

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (Fondo), se constituyó el 13 de enero de 2006 con domicilio en Paseo de la Reforma No. 347, Colonia Cuauhtémoc, Ciudad de México, su capital 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 autorizado para operar como un fondo de inversión de renta variable. Actualmente, el Fondo tiene por objeto la realización de toda clase de operaciones con instrumentos de deuda, en pesos mexicanos, y especializado en instrumentos denominados en dólares de los Estados Unidos de América aprobados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) en los términos de la Ley de Fondos de Inversión (LFI). Actualmente la Operadora está trabajando en la adecuación del prospecto del Fondo para cumplir con la regulación vigente, y para adecuar el régimen de inversión con la naturaleza de renta variable del mismo.

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 sujeto 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.

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.

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

- 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.

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 las 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.

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

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.

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, independiente-mente 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

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

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.

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 valorar 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.

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

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”.

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.

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

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.

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.

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

I. 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.

Nota 4 - Posición en moneda extranjera y conversión:

Las disponibilidades denominadas en dólares convertidas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascienden a \$1,401,368 y \$1,820,402 valuados al tipo de cambio de \$19.6512 y \$19.635, respectivamente.

Nota 5 - 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>Disponibilidades e inversiones en valores</u>	
a. Cuentas de cheques en dólares de entidades financieras, inclusive del exterior.	Hasta el 100%
b. Valores de deuda denominados en dólares americanos a través de ETF's.	Hasta el 20%
c. Valores de deuda gubernamentales, bancarios y corporativos en directo denominados en dólares.	Hasta el 40%.
d. Operaciones en reporto en dólares y pesos.	Hasta el 20%.
e. Valores en dólares.	Mínimo 80%
f. Valores en pesos.	Hasta el 20%.
g. Reportos con un plazo máximo de un año.	Hasta el 20%.
h. Préstamo de valores con un plazo máximo de un año.	Hasta el 40%.

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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>
i. Valores extranjeros, incluyendo:	Hasta el 20%
a) Valores de renta variable, incluyendo acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas, así como valores que se encuentren listados en el SIC, siempre que se cumpla con la especialización del Fondo.	
b) Títulos que se encuentren inscritos, autorizados o regulados, para su venta en público en general, por las Comisiones de Valores u organismos equivalentes de los Estados que sean miembros del Comité Técnico de la Organización Internacional de Comisiones de Valores o que formen parte de la Unión Europea, y que se distribuyan en cualquiera de los países que sean miembros de dichos comités, valores emitidos por los gobiernos de esas naciones, incluyendo aquellos locales, municipales o sus equivalentes.	
c) Valores inscritos, autorizados o regulados, para su venta al público en general, por las Comisiones de Valores u organismos equivalentes a los Estados a que hace referencia el inciso inmediato anterior y que se distribuyan en cualquiera de los países que sean miembros del Comité Técnico de la Organización Internacional de Comisiones de Valores, Emitidos por fondos de inversión colectiva, extranjeros Los emitidos por los bancos centrales de los países a que hace referencia el inciso b) anterior, incluido el Banco Central Europeo	
d) Los emitidos por instituciones u organismos internacionales de carácter financiero a los que los Estados Unidos Mexicanos pertenezca.	
<u>Disponibilidades e inversiones en valores</u>	
j. Suma de inversiones en emisoras o entidades financieras que representan en lo individual más del 15%.	Hasta el 60%.
k. Valores de fácil realización y/o valores con vencimiento menor a tres meses.	Mínimo el 10%.
l. Inversión en fondos de inversión.	Hasta el 40%.
m. Valores emitidos, aceptados o avalados por empresas del mismo consorcio al que pertenece la Operadora.	Hasta el 15%.

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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>
<u>Disponibilidades e inversiones en valores</u>	
n. Valores de una misma emisión o serie que haya sido colocada en el mercado.	Hasta el 20%.
o. 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%.
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.	Mínimo "A-".

Con base en la LFI, el Fondo se clasificó en su origen como un fondo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo, especializado en valores denominados en dólares de los Estados Unidos de América. No obstante, como ha sido mencionado en la Nota 1, la Operadora está trabajando en la adecuación del prospecto del Fondo para cumplir con la regulación vigente, y para adecuar el régimen de inversión con la naturaleza de renta variable del mismo.

De acuerdo con la LFI en vigor, los Fondos 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 al Fondo, entre ellas, la Operadora.

El Fondo opera con valores inscritos en el RNV de la Comisión, conforme lo señalan los Artículos 22 y 23 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 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>Resultado por valuación a valor razonable</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco	<u>\$ 4,431</u>	<u>\$ 49,971</u>
<u>Resultado por compraventa</u>		
Banco	<u>(\$ 21,023)</u>	<u>(\$ 21,087)</u>

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

<u>Servicios de administración, operación y distribución</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Operadora	\$ 13,399	\$ 10,725
Banco	<u>215</u>	<u>108</u>
	<u>\$ 13,614</u>	<u>\$ 10,833</u>

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

<u>Disponibilidades</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos moneda extranjera	\$ 1,401,368	\$ 1,820,401
Bancos moneda nacional	<u>7</u>	<u>1</u>
	<u>\$ 1,401,375</u>	<u>\$ 1,820,402</u>

Deudores por liquidación de operaciones

Acciones propias del fondo de inversión:

HSBC - DOL - BFA	\$ 6,000	\$ 11,611
HSBC - DOL - BFP	850	1
HSBC - DOL - BFS	249	1
HSBC - DOL - BFV	2,097	16,779
Banco	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 9,197</u>	<u>\$ 28,392</u>

Acreeedores por liquidación de operaciones

Acciones propias del fondo de inversión:

HSBC - DOL - BFA	\$ 8,143	\$ -
HSBC - DOL - BFP	293	-
HSBC - DOL - BFS	124	93
HSBC - DOL - BFV	256	138
Banco	<u>387</u>	<u>28,160</u>
	<u>\$ 9,203</u>	<u>\$ 28,391</u>

Provisiones para obligaciones diversas

Operadora	\$ 1,118	\$ 1,259
Banco	<u>0</u>	<u>17</u>
	<u>\$ 1,118</u>	<u>\$ 1,276</u>

No se generaron intereses en las disponibilidades durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

Nota 7 - Capital contable:

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

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

Capital Series	Acciones			Valor nominal	Capital social pagado	Valor razonable y contable	Capital contable
	Emitidas	En tesorería	Exhibidas				
Fijo:							
A	1,000,000	-	1,000,000	1.00	\$ 1,000	1.631546	\$ 1,632
Variable:							
BFA	40,000,000,000	39,554,394,530	445,605,470	1.00	445,605	1.770603	788,990
BFP	40,000,000,000	39,921,666,077	78,333,923	1.00	78,334	1.682347	131,785
BFS	39,999,000,000	39,969,363,207	29,636,793	1.00	29,637	1.527924	45,283
BFV	40,000,000,000	39,566,742,779	433,257,221	1.00	433,257	1.712884	742,119
BIX	40,000,000,000	39,996,268,033	3,731,967	1.00	3,732	1.732555	6,466
BI1	60,000,000,000	60,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BI2	60,000,000,000	60,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BI3	60,000,000,000	60,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BMX	40,000,000,000	39,999,999,999	1	1.00	-	2.085333	-
BNF	80,000,000,000	79,999,999,994	6	1.00	-	1.827591	-
	<u>499,999,000,000</u>	<u>499,008,434,619</u>	<u>990,565,381</u>		<u>990,565</u>		<u>1,714,643</u>
	<u>500,000,000,000</u>	<u>499,008,434,619</u>	<u>991,565,381</u>		<u>\$ 991,565</u>		<u>\$ 1,716,275</u>

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

Capital Series	Acciones			Valor nominal	Capital social pagado	Valor razonable y contable	Capital contable
	Emitidas	En tesorería	Exhibidas				
Fijo:							
A	1,000,000	-	1,000,000	\$1.00	\$ 1,000	\$ 1.654092	\$ 1,654
Variable:							
BFA	40,000,000,000	39,119,947,700	880,052,300	1.00	880,052	1.780634	1,567,051
BFP	40,000,000,000	39,940,061,539	59,938,461	1.00	59,938	1.699837	101,886
BFS	39,999,000,000	39,972,329,799	26,670,201	1.00	26,670	1.547522	41,273
BFV	40,000,000,000	39,741,274,393	258,725,607	1.00	258,726	1.726653	446,730
BIX	40,000,000,000	40,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BI1	60,000,000,000	60,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BI2	60,000,000,000	60,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BI3	60,000,000,000	60,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BMX	40,000,000,000	39,999,999,999	1	1.00	-	2.119374	-
BNF	80,000,000,000	79,999,999,994	6	1.00	-	1.819226	-
	<u>499,999,000,000</u>	<u>498,773,613,424</u>	<u>1,225,386,576</u>		<u>1,225,387</u>		<u>2,156,940</u>
	<u>500,000,000,000</u>	<u>498,773,613,424</u>	<u>1,226,386,576</u>		<u>\$1,226,387</u>		<u>\$ 2,158,594</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, incluidos otros fondos de inversión. Para determinar el precio de la acción, el Fondo considera los procedimientos que se muestran a continuación:

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

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

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

- a. Acciones series “BFA”, “BFP”, “BFS” y “BFV”. 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 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, fondos 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 54 de la LISR.
- d. Acciones series “BNF”. Podrán ser adquiridas por fondos de inversión administradas por la Operadora no sujetas a retención.

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.

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

Nota 8 - 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 del Fondo 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 \$1,890 y \$1,060, respectivamente, que 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 \$2,299 y \$1,829, respectivamente, se encuentra incluido en el rubro de "Impuestos".

Nota 9 - Compromiso:

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

Nota 10 - 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-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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 tipo de cambio. De esta manera, una apreciación del peso produce una disminución en los precios de valuación de los activos propiedad del Fondo, y por ende de los precios de sus acciones.

El valor en riesgo, o VaR por sus siglas en inglés, es una medida estadística de riesgo que indica la pérdida máxima o minusvalía que pueden tener los activos netos 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 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.

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.

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 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 la escala local de "A-" conforme a las calificaciones de las principales agencias calificadoras de reconocido prestigio a nivel internacional.

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

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 presente una degradación en sus calificaciones y por ende disminuya su precio en el mercado afectando negativamente de 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 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 está 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 el Fondo 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 expuesto el Fondo 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 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 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 del Fondo.

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

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. Al 31 de diciembre de 2018 se tuvo que reprocesar el precio del fondo debido a que por fallas en uno de los sistemas del distribuidor hubo operaciones de compra venta de acciones que no se registraron correctamente, el problema se identificó el siguiente día hábil y se hizo la corrección sin afectación a los inversionistas.

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 11 - 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.