

***HSBC Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión
de Renta Variable (HSBC-50)***

Estados Financieros Dictaminados
31 de diciembre de 2018 y 2017

HSBC Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

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 26



Informe de los Auditores Independientes

A la Asamblea General de Accionistas de:
HSBC Fondo 3, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de HSBC Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50) (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 99% 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 Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

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)	\$ 2,182	\$ 1,996	Cuentas por pagar:		
Inversiones en valores (Nota 4):			Acreedores por liquidación de		
Títulos para negociar	85,748	101,044	operaciones	\$ 1,034	\$ -
Deudores por reporto (Notas 4 y 5)	15,692	3,258	Provisiones para obligaciones	39	62
Cuentas por cobrar	-	97	diversas (Nota 6)	-	1
			Impuesto sobre la renta por pagar	-	-
			Total del pasivo	1,073	63
			Capital contable (Nota 7):		
			Capital contribuido:		
			Capital social	65,748	68,749
			Prima en venta de acciones	(11,724)	(9,969)
				54,024	58,780
			Capital ganado:		
			Resultado de ejercicios anteriores	47,552	39,842
			Resultado neto	973	7,710
				48,525	47,552
			Total del capital contable	102,549	106,332
			Compromiso (Nota 9)		
Total del activo	\$ 103,622	\$ 106,395	Total del pasivo y capital contable	\$ 103,622	\$ 106,395

Cuentas de orden

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capital social autorizado (Nota 7)	\$ 500,000,000	\$ 500,000,000
Colaterales recibidos (Nota 5)	15,692	3,258
Acciones emitidas (Nota 7)	500,000,000,000	500,000,000,000

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

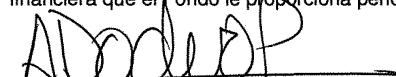
Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el Fondo hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron 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.

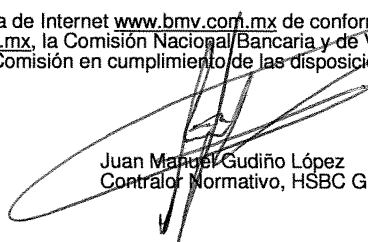
La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en los precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios 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 \$1.00 correspondiente a la clase/serie A en \$1.392682; a la clase/serie BFA en \$0.000000; a la clase/serie BFP en \$0.000000; a la clase/serie BFS en \$0.000000; a la clase/serie BFV en \$0.000000; a la clase/serie BFX en \$1.420337; a la clase/serie BIX en \$0.000000; a la clase/serie BI1 en \$1.562518; a la clase/serie BI2 en \$0.000000 y a la clase/serie BI3 en \$0.000000." (Al 31 de diciembre de 2017, correspondiente a clase/serie A en \$1.400084; a la clase/serie BFA en \$0.000000; a la clase/serie BFP en \$0.000000; a la clase/serie BFS en \$0.000000; a la clase/serie BFV en \$0.000000; a la clase/serie BFX en \$1.431144; a la clase/serie BIX en \$0.000000; a la clase/serie BI1 en \$1.549043; a la clase/serie BI2 en \$0.000000 y a la clase/serie BI3 en \$0.000000).

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de \$65,748 y \$68,749, 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 Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

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 %	Tasa de tasa (*)	Calificación o bursatilidad (**)	Calidad 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														
Disponibilidades														
1.12%	040021	671948	CHD	0.000000	105	101	58,407	58,407	0	19.972620	1.167	19.637500	1.147	0
Títulos para negociar														
16.43% Inversiones en acciones														
Fondos de inversión en renta variable														
	HSBCDOL	BNF	51	0.000000	106	366	1	1	80,000,000,000	1.820000	-	1.827591	-	0
	HSBC-RV	BNF	52	0.000000	106	101	1,693,188	1,693,188	65,000,000,000	11.426386	19.347	9.951923	16.850	0
											19.347		16.850	
3.79% Inversiones en acciones nacionales														
Servicios Financieros														
	NAFTRAC	ISHRS	1B	0.000000	106	101	93,435	93,435	7,500,000,000	44.284424	4.138	41.560000	3.883	0
8.69% Inversiones en acciones internacionales														
Servicios														
	EWZ	*	1ISP	0.000000	106	101	156	156	126,100,000	779.299679	122	750.152500	117	0
	VEU	*	1ISP	0.000000	106	101	3,043	3,043	472,874,669	1,047.149980	3,186	895.077250	2,724	0
	VOO	*	1ISP	0.000000	106	101	1,345	1,345	392,854,882	4,753.701665	6.394	4,512.893875	6.070	0
											9.702		8.911	
54.69% Inversiones en títulos de deuda														
Valores gubernamentales federales nacionales														
	CBIC002	300117	2U	3.814068	104	212	1,921	1,921	34,826,576	730.742707	1,404	740.059190	1,422	4,033
	CBIC004	310116	2U	4.005966	104	212	2,974	2,974	53,191,253	737.954200	2,195	734.656557	2,185	4,397
	CFE	14	95	8.799700	103	268	11,526	11,526	55,000,000	100.503279	1,158	100.629757	1,160	335
	CFE	15U	95	5.125700	104	268	1,868	1,868	9,343,609	588.012554	1,098	592.687048	1,107	3,234
	FEFA	18-2	95	8.789786	106	212	14,000	14,000	23,000,000	100.194667	1,403	100.192379	1,403	804
	FEFA	18V	95	8.790995	103	212	16,000	16,000	25,000,000	100.354167	1,606	100.216619	1,603	1,021
	CETES	190117	BI	8.120581	101	231	1,220,200	1,220,200	4,725,410,000	9.624317	11,744	9.966278	12,161	15
	CETES	190214	BI	8.131414	101	231	645,330	645,330	5,626,630,000	9.606171	6,199	9.903809	6,391	43
	CETES	190307	BI	8.271425	101	231	1,020,000	1,020,000	1,129,750,000	9.796007	9,992	9.855083	10,052	64
	BONOS	241205	M	8.594586	102	212	18,854	18,854	2,604,848,000	112.131763	2,114	107.035829	2,018	2,164
	BONOS	260305	M	8.660763	102	212	8,100	8,100	1,549,005,000	90.492031	733	86.289392	699	2,619
	BONOS	270603	M	8.634090	102	212	8,383	8,383	2,937,751,000	92.209852	773	93.656941	785	3,074
	BONOS	290531	M	8.678876	102	212	8,574	8,574	1,060,082,000	104.623246	897	99.242654	851	3,802
	UDIBONO	251204	S	4.120391	104	212	5,786	5,786	425,706,000	638.210498	3,693	638.937955	3,697	2,528
	UDIBONO	281130	S	4.109035	104	212	4,029	4,029	212,092,000	607.014850	2,446	618.921760	2,494	3,620
	UDIBONO	351122	S	4.117861	104	212	1,076	1,076	250,712,000	661.385465	712	653.703026	703	6,168
											48.167		48.731	
Títulos Bancarios														
	BANOB	11U	94	4.379464	104	267	1,340	1,340	1,080,233	584.816552	784	602.308805	807	1,038
	NAFIN	12	94	9.011000	102	238	9,300	9,300	40,000,000	93.262604	867	92.481032	860	1,297
											1.651		1.667	
Papel privado														
	BBVALMX	18	91	8.929700	103	238	32,650	32,650	28,985,000	100.290333	3,274	100.279997	3,274	968
	GASN	18-2	91	8.939666	103	213	21,062	21,062	20,000,000	100.466419	2,116	100.407411	2,115	799
	HERDEZ	13	91	10.173995	102	215	3,404	3,404	20,000,000	95.677782	326	93.023687	317	1,766
											5.716		5.706	
											84.625		85.748	

HSBC Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

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 %	Tasa de tasa (*)	Calificación o bursatilidad (**)	Calidad 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														
Deudores por reporte														
15.30%	BONDES	230831	LD	8.300000	103	212	157,783	157,783	335,778,000	99.408492	15,685	99.454330	15,692	0
											<u>\$ 101,477</u>		<u>\$ 102,587</u>	
31 de diciembre de 2017														
Disponibilidades														
1.88%	40-021	671948	CHD	0.000000	105	101	101,604	101,604	0	19.019853	1,932	19.635000	1,995	0
Títulos para negociar														
18.20% Inversiones en acciones														
Fondos de Inversión en renta variable														
	HSBC-RV	BNF	52	0.000000	106	101	1,693,188	1,693,188	65,000,000,000	10.490534	17,762	11.426386	19,347	0
	HSBCDOL	BNF	51	0.000000	106	366	1	1	80,000,000,000	1.910000	-	1.819226	-	0
											<u>17,762</u>		<u>19,347</u>	
1.17% Inversiones en acciones nacionales														
Servicios Financieros														
	NAFTRAC	ISHRS	1B	0.000000	106	101	25,187	25,187	809,000,000	48.911986	1,232	49.250000	1,240	0
9.04% Inversiones en acciones internacionales														
Servicios														
	VOO	*	1ISP	0.000000	106	101	961	961	341,544,623	4.275395598	4,109	4,816.269150	4,628	0
	VEU	*	1ISP	0.000000	106	101	4,176	4,176	423,742,255	939.801834	3,925	1,074.427200	4,487	0
	AAXJ	*	1ISP	0.000000	106	101	332	332	64,291,224	1,226.927440	407	1,497.757800	497	0
											<u>8,441</u>		<u>9,612</u>	
66.67% Inversiones en títulos de deuda														
Valores gubernamentales federales nacionales														
	CBIC004	310116	2U	3.547901	104	212	2,974	2,974	53,191,253	708.092589	2,106	737.160439	2,192	4,762
	CBIC002	300117	2U	3.537366	104	212	1,921	1,921	34,826,576	699.511057	1,344	729.948945	1,402	4,398
	UDIBONO	351122	S	3.641680	104	212	2,001	2,001	247,778,000	623.394143	1,247	662.419226	1,326	6,533
	UDIBONO	281130	S	3.541705	104	212	1,741	1,741	99,726,000	619.825715	1,079	619.760070	1,079	3,985
	UDIBONO	251204	S	3.459944	104	212	5,149	5,149	413,102,000	624.227149	3,214	638.177228	3,286	2,893
	BONOS	290531	M	7.679748	102	212	6,600	6,600	995,874,000	110.178485	727	106.656445	704	4,167
	BONOS	270603	M	7.639685	102	212	3,300	3,300	1,614,124,000	101.943576	336	99.454245	328	3,439
	BONOS	260305	M	7.607903	102	212	8,100	8,100	1,561,791,000	92.987843	753	90.476057	733	2,984
	BONOS	241205	M	7.596927	102	212	19,671	19,671	2,790,173,000	116.676604	2,295	113.414402	2,231	2,529
	CETES	180607	BI	7.470004	101	231	1,057,000	1,057,000	2,429,390,000	9.643078	10,193	9.686449	10,239	156
	CETES	180524	BI	7.461415	101	231	737,000	737,000	6,616,720,000	9.646432	7,109	9.714103	7,159	142
	CETES	180510	BI	7.432561	101	231	540,000	540,000	2,663,010,000	9.687013	5,231	9.742535	5,261	128
	CETES	180426	BI	7.409996	101	231	1,050,000	1,050,000	6,422,360,000	9.675359	10,159	9.770730	10,259	114
	CETES	180215	BI	7.249001	101	231	409,437	409,437	4,045,020,000	9.664096	3,957	9.912179	4,058	44
	CETES	180118	BI	7.226004	101	231	655,000	655,000	5,338,570,000	9.663651	6,330	9.967987	6,529	16
	CFE	15U	95	4.558700	104	268	1,868	1,868	9,343,609	573.329347	1,071	587.790984	1,098	3,599
	CFE	14	95	7.881135	103	268	11,526	11,526	55,000,000	98.388575	1,134	100.406612	1,157	700
											<u>58,285</u>		<u>59,041</u>	
Títulos Bancarios														
	SCOTIAB	13	94	7.650431	103	212	8,200	8,200	34,500,000	100.486844	824	100.319688	823	73
	NAFIN	12	94	8.132000	102	238	9,300	9,300	40,000,000	93.074104	866	93.248800	867	1,662
	HSBC	13	94	7.901100	103	269	15,000	15,000	23,000,000	100.637710	1,510	100.646373	1,510	335
	BINBUR	14-5	94	7.701100	103	212	33,000	33,000	50,000,000	100.128725	3,304	100.318589	3,311	184
	BANOB	11U	94	3.516464	104	267	1,340	1,340	1,080,233	565.198664	757	584.636936	783	1,403
											<u>7,261</u>		<u>7,294</u>	

HSBC Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

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 %	Tasa de tasa (*)	Calificación o bursatilidad (**)	Calidad 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														
Papel privado														
	HERDEZ	13	91	9.248995	102	215	3,404	3,404	20,000,000	96.380690	328	95.655505	326	2,131
	CFCREDI	15	91	7.921366	103	212	15,000	15,000	50,000,000	100.339525	1,505	100.407966	1,506	205
	AC	13	91	7.671019	103	212	26,700	26,700	10,000,000	100.199998	2,675	100.253153	2,677	73
											<u>4,508</u>		<u>4,509</u>	
											<u>97,489</u>		<u>101,043</u>	
Deudores por reporte														
3.04%	BONDESD	210121	LD	7.400000	103	212	32,684	32,684	225,798,000	99.590622	3,255	99.672507	3,258	0
											<u>\$ 102,676</u>		<u>\$ 106,296</u>	

* 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
- 105 Tasa de interés (aplica a cuentas de cheques en divisas)
- 106 No aplica

** Calificación o bursatilidad:

- 101 No aplicable
- 212 mxAAA
- 213 mxAA+
- 215 mxAA-
- 231 mxA-1+
- 238 AAA (mex)
- 267 Aaa.mx
- 268 Aa1.mx
- 269 Aa2.mx
- 366; AAA/7

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 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 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 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.gnbv.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 Guadío López
Contralor Normativo, HSBC Global Asset Management México

HSBC Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

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

Miles de pesos

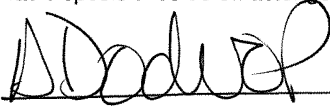
	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Ingresos:		
Resultado por valuación a valor razonable	(\$ 2,991)	\$ 3,616
Resultado por compra-venta	1,799	1,981
Ingresos por intereses (Nota 5)	3,192	3,107
Otros ingresos	-	9
Ingresos totales	<u>2,000</u>	<u>8,713</u>
Egresos:		
Servicios administrativos, de operación y distribución pagados a operadora (Notas 1 y 6)	344	348
Servicios de administración y distribución pagados a otras entidades	336	305
Gastos por intereses	2	5
Gastos de administración	2	2
Otros gastos de administración	189	181
Impuestos y derechos diversos (Nota 8)	<u>154</u>	<u>162</u>
Egresos totales	<u>1,027</u>	<u>1,003</u>
Resultado neto	<u>\$ 973</u>	<u>\$ 7,710</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 Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

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

Miles de pesos

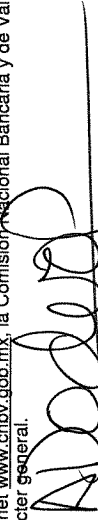
	Capital autorizado		Capital social		Capital contribuido		Capital ganado		Total del capital contable
	Fijo	Variable	No pagado	Total pagado	Prima en venta (recompa) de acciones	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	Total del capital contable	
Saldos al 1 de enero de 2017	\$ 1,000	\$ 499,999,000	(\$ 499,924,830)	\$ 75,170	(\$ 6,796)	\$ 34,219	\$ 5,623	\$ 108,216	
Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas: Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	5,623	(5,623)	-	
Recompa de acciones, neto	-	-	(6,421)	(6,421)	(3,173)	-	-	(9,594)	
Movimiento inherente a la operación: Resultado neto	-	-	(6,421)	(6,421)	(3,173)	5,623	(5,623)	(9,594)	
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,000	499,999,000	(499,931,251)	68,749	(9,969)	39,842	7,710	106,332	
Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas: Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	7,710	(7,710)	-	
Recompa de acciones, neto	-	-	(3,001)	(3,001)	(1,755)	-	-	(4,756)	
Movimiento inherente a la operación: Resultado neto	-	-	(3,001)	(3,001)	(1,755)	7,710	(7,710)	(4,756)	
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 1,000	\$ 499,999,000	(\$ 499,934,252)	\$ 65,748	(\$ 11,724)	\$ 47,552	\$ 973	\$ 102,549	

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

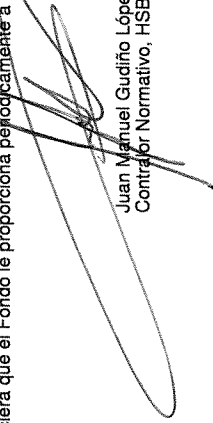
Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia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

Los presentes estados de 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 Gudíño López
Contralor Normativo, HSBC Global Asset Management México

HSBC Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

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

Miles de pesos

Nota 1 - Actividad del Fondo:

Actividad del Fondo

HSBC Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (Fondo), se constituyó el 23 de mayo de 2008 con domicilio en Paseo de la Reforma No. 347, Colonia Cuauhtémoc, Ciudad de México, 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 autorizado para operar como un fondo de inversión en instrumentos de renta variable. El Fondo tiene por objeto invertir en valores cuya naturaleza puede ser la de acciones o títulos que las representen, celebrar reportos, préstamos sobre valores aprobados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) en los términos de la Ley de Fondos de Inversión (LFI); y comprar y vender acciones representativas del capital social de otros fondos de inversión de renta variable discrecional, los cuales serán portafolios balanceados en sus composiciones de deuda y de renta variable, la cual se irá convirtiendo más conservadora, conforme se vaya aproximando la edad de retiro al reducirse el horizonte de inversión.

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 Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

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 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.

HSBC Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

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, 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

HSBC Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

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 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.

HSBC Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

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.

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.

HSBC Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

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

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 Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

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 - 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 100%.
c. Valores extranjeros.	Hasta el 40%.
d. Depósitos bancarios.	Hasta el 20%.
e. Reportos con un plazo máximo de un año.	Hasta el 20%.
f. Préstamo de valores con un plazo máximo de un año.	Hasta el 40%
g. Acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas.	Mínimo 15% y máximo 35%.
h. Valores, títulos o documentos representativos de deuda a cargo de terceros.	Mínimo 65% y máximo 85%.
i. Exchange - Traded Funds (ETFs).	Hasta el 35%.
j. Inversiones en FIBRAS.	Hasta el 15%.
k. Inversiones en acciones de Fondos de Inversión.	Hasta el 100%.
l. Emisoras o entidades financieras que representan en lo individual más del 15%.	Hasta el 60%.
m. Valores de fácil realización y/o valores con vencimiento menor a tres meses.	Mínimo el 5%.
n. Préstamo de valores por contraparte.	Hasta el 40%.

HSBC Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

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>
o. Valores emitidos, aceptados o avalados por empresas del mismo consorcio al que pertenece la Operadora.	Hasta el 15%.
p. Obligaciones subordinadas convertibles en acciones.	Hasta el 10%.
q. Valores de una misma emisión o serie que haya sido colocada en el mercado.	Hasta el 10%.
<u>Inversiones en (títulos para negociar y reportos)</u>	
r. 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%.
s. El valor en riesgo (VaR) por simulación histórica (500 escenarios) con nivel de confianza de 95% y un horizonte temporal de un día.	Hasta el 3.75%.
t. Relativos a calificación crediticia de emisores y contrapartes – en escala local o su equivalente.	Mínimo “A-”.

Con base en la LFI, el Fondo se clasifica como un fondo de inversión en instrumentos de renta variable discrecional.

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 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 como sigue:

<u>Deudores por reporto y colaterales recibidos</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Títulos gubernamentales:		
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal	<u>\$15,692</u>	<u>\$3,258</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo tenía celebrados contratos con tasas de rendimiento anual promedio de 8.30% y 7.4%, respectivamente, pactados a un día hábil.

HSBC Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

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

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, los premios a favor en operaciones de reporte ascendieron a \$1,138 y \$644, respectivamente, y se incluyen en el estado de resultados en el rubro de "Ingresos por intereses".

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>Servicios de administración, operación y distribución</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Operadora	\$ 344	\$ 348
Banco	<u>182</u>	<u>162</u>
	<u>\$ 526</u>	<u>\$ 510</u>

Resultado por valuación a valor razonable

Fondo de Inversión de renta variable - HSBC - RV	\$ 2,497	\$ 1,585
Banco	<u>20</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 2,517</u>	<u>\$ 1,585</u>

Resultado por compraventa

Banco	\$ 84	\$ -
HSBC - RV - BNF	<u>-</u>	<u>114</u>
	<u>\$ 84</u>	<u>\$ 114</u>

Ingresos por intereses - Intereses por inversiones en valores

Banco	<u>\$ 115</u>	<u>\$ 111</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>Disponibilidades</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco	<u>\$ 2,182</u>	<u>\$ 1,996</u>
<u>Inversiones en valores - Títulos bancarios</u>		
Banco	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,509</u>
<u>Inversiones en valores - Fondos de Inversión administrados por la Operadora</u>		
Fondos de Inversión de renta variable - HSBC-RV	<u>\$ 16,850</u>	<u>\$ 19,347</u>

HSBC Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

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

<u>Deudores por liquidación de operaciones</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acciones propias del fondo de inversión: HSBC - 50 - B11	\$ -	\$ 98
<u>Provisiones para obligaciones diversas</u>		
Operadora	\$ 34	\$ 35
Banco	-	8
	<u>\$ 34</u>	<u>\$ 43</u>

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 sigue:

<u>Capital</u>	<u>Acciones</u>			<u>Valor nominal</u>	<u>Capital social pagado</u>	<u>Valor razonable y contable</u>	<u>Capital contable</u>
<u>Series</u>	<u>Emitidas</u>	<u>En tesorería</u>	<u>Exhibidas</u>				
<u>Fijo:</u>							
A	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>	<u>\$ 1.00</u>	<u>\$ 1,000</u>	<u>\$ 1.392682</u>	<u>\$ 1,393</u>
<u>Variable:</u>							
BFA	35,000,000,000	35,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BFP	35,000,000,000	35,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BFS	25,000,000,000	25,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BFV	35,000,000,000	35,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BFX	35,000,000,000	34,999,904,092	95,908	1.00	96	1.420337	136
BIX	34,999,000,000	34,999,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
B11	100,000,000,000	99,935,348,367	64,651,633	1.00	64,652	1.562518	101,020
B12	100,000,000,000	100,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
B13	<u>100,000,000,000</u>	<u>100,000,000,000</u>	<u>-</u>	<u>1.00</u>	<u>-</u>	<u>0.000000</u>	<u>-</u>
	<u>499,999,000,000</u>	<u>499,934,252,459</u>	<u>64,747,541</u>		<u>64,748</u>		<u>101,156</u>
	<u>500,000,000,000</u>	<u>499,934,252,459</u>	<u>65,747,541</u>		<u>\$ 65,748</u>		<u>\$ 102,549</u>

HSBC Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

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	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>	\$1.00	<u>\$ 1,000</u>	\$1.400084	<u>\$ 1,400</u>
Variable:							
BFA	35,000,000,000	35,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BFP	35,000,000,000	35,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BFS	25,000,000,000	25,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BFV	35,000,000,000	35,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BFX	35,000,000,000	34,999,874,593	125,407	1.00	125	1.431144	180
BIX	34,999,000,000	34,999,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BI1	100,000,000,000	99,932,376,182	67,623,818	1.00	67,624	1.549043	104,752
BI2	100,000,000,000	100,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BI3	<u>100,000,000,000</u>	<u>100,000,000,000</u>	<u>-</u>	1.00	<u>-</u>	0.000000	<u>-</u>
	<u>499,999,000,000</u>	<u>499,931,250,775</u>	<u>67,749,225</u>		<u>67,749</u>		<u>104,932</u>
	<u>500,000,000,000</u>	<u>499,931,250,775</u>	<u>68,749,225</u>		<u>\$ 68,749</u>		<u>\$ 106,332</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:

- 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 corresponda 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;
- 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
- Determinar el movimiento en acciones propias del día.

HSBC Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

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

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 “BFA”, “BFP”, “BFS”, “BFV” y “BFX”. 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 serie “BFX”. Personas físicas interesadas en recibir beneficios fiscales que las disposiciones legales, reglamentarias o fiscales aplicables determinen como tales.
- 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.

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 - 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.

HSBC Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

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

El ISR retenido por el Fondo en 2018 y 2017, fue de \$5 y \$6 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 \$135 y \$130 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.

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

Los riesgos en las operaciones que realiza 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”.

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 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 3.75% 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.

HSBC Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

El método de valor en riesgo por simulación histórica consiste en utilizar series históricas de observaciones de las variaciones, en un cierto periodo u horizonte de tiempo, de los factores de riesgo que determinan los precios de cada uno de los activos del portafolio, y para cada observación o escenario se revalúan estos activos; de esta manera, se construyen series de valores simulados del portafolio para cada uno de los escenarios.

El supuesto fundamental de este método es que la variación de los factores de riesgo, que inciden en el precio de los activos en fechas futuras, será igual al comportamiento que registraron en el pasado. La pérdida o ganancia relacionada en cada escenario corresponde a la diferencia entre el valor actual del portafolio y el valor del portafolio valuado con los niveles de los factores de riesgo del escenario en cuestión. Con las pérdidas y ganancias asociadas a cada escenario, se define una distribución de probabilidades de pérdidas y ganancias del valor del portafolio, a partir de esta distribución se calcula el cuantil correspondiente y se obtiene el VaR.

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

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, los fondos no invertirán en instrumentos de deuda emitidos por empresas y bancos nacionales o extranjeros que no tengan una calificación mínima equivalente en escala local de "A-", conforme a las calificaciones de las principales agencias calificadoras de reconocido prestigio a nivel internacional.

Asimismo, 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 de cada Fondo. La inversión en instrumentos de deuda de empresas diferirá para cada Fondo, por lo que este riesgo será considerado como bajo para las más conservadoras y medio para las más agresivas.

El riesgo de contraparte se define como el riesgo al que estará 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 esta 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 los fondos 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.

HSBC Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

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

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.

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

d. Riesgo operacional

El riesgo operativo u operacional se define como el riesgo de que se presenten pérdidas ocasionadas por fraude, actividades no autorizadas, errores, omisiones, ineficiencia, fallas de los sistemas 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.

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 operaciones 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, no se registraron pérdidas operacionales que pudieran haber impactado negativamente el precio de las acciones del Fondo.

HSBC Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

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

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.