

***HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en
Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)***

Estados Financieros Dictaminados
31 de diciembre de 2016 y 2015

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Índice

31 de diciembre de 2016 y 2015

<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 29



Informe de los auditores independientes

A la Asamblea General de Accionistas de:
HSBC-DG, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+) (Fondo), que comprenden los balances generales y los estados de valuación de la cartera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 de HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+) al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 de la Compañía 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 el resto de nuestras 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 94.1% del total de activos del Fondo al 31 de diciembre de 2016 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 2016.• 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 de la del Fondo para continuar como negocio en marcha; revelar, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizar la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el 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 si, 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. Asimismo, 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 la propiedad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de la correspondiente información revelada 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 en relación a eventos o condiciones que generan duda significativa 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 más significativas en la auditoría de los estados financieros del periodo 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.

PricewaterhouseCoopers, S.C.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jorge Valdez', is written over a horizontal line.

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

Ciudad de México, 31 de marzo de 2017

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

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

Estados de Valuación de Cartera de Inversión

31 de diciembre de 2016 y 2015

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 (**)	Cantidad de títulos	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
31 de diciembre de 2016														
13.22%	Inversión en títulos de deuda													
	Valores gubernamentales federales nacionales													
	CFE	13	95	5.750	103	238	1,000,000	1,000,000	152,500,000	\$ 100.62	\$ 100,620	\$ 99.35	\$ 99,348	536
	CFE	14	95	5.740	103	212	1,000,000	1,000,000	55,000,000	100.21	103,209	98.23	98,233	1065
	PEMEX	12	95	6.280	103	238	1,034,625	1,034,625	167,239,706	100.19	103,660	99.38	102,823	325
	PEMEX	13	95	5.660	103	238	1,506,729	1,506,729	146,000,000	99.82	150,403	98.06	147,746	787
	BONOS	200611	M	8.000	102	291	630,000	630,000	1,419,036,000	108.93	68,625	103.27	65,059	1256
	BONOS	210610	M	6.500	102	291	5,170,000	5,170,000	3,167,691,000	102.81	531,546	97.80	505,645	1620
	BONOS	220609	M	6.500	102	267	5,100,000	5,100,000	1,178,757,000	99.39	506,904	96.97	494,524	1984
	UDIBONO	190613	S	4.000	104	267	864,772	864,772	375,758,000	576.67	498,688	580.97	502,410	892
											<u>2,060,655</u>		<u>2,015,788</u>	
	<u>Títulos bancarios</u>													
	BACOMER	15	94	6.250	103	267	440,000	440,000	50,000,000	100.06	44,025	99.89	43,954	445
	BINBUR	13-3	94	6.360	103	212	827,056	827,056	60,000,000	00.18	82,856	100.09	82,783	52
	HSBC	13	94	5.890	103	269	500,000	500,000	23,000,000	100.66	50,329	100.48	50,238	700
	SCOTTIB	13	94	6.510	103	212	620,000	620,000	34,500,000	100.61	62,376	100.42	62,262	438
											<u>239,586</u>		<u>239,237</u>	
	<u>Papel privado</u>													
	AC	13	91	6.240	103	238	1,050,000	1,050,000	10,000,000	100.11	105,111	100.14	105,144	438
	ALSEA	15	91	7.210	103	242	1,500,000	1,500,000	30,000,000	99.87	149,801	100.18	150,264	1173
	BIMBO	12	91	6.830	102	269	708,000	708,000	50,000,000	107.33	75,990	101.88	72,140	578
	DANHOS	16-2	91	6.760	103	238	122,713	122,713	10,000,000	100.13	12,287	100.29	12,307	1085
	KIMBER	07	91	5.500	103	238	1,075,000	1,075,000	25,000,000	99.94	107,433	100.17	107,685	175
	LIVEPOL	12	91	6.460	103	238	200,000	200,000	21,000,000	100.30	20,060	100.11	20,022	80
	TELMEX	08	91	8.270	102	267	240,000	240,000	16,000,000	108.51	26,043	102.85	24,685	458
											<u>496,725</u>		<u>492,247</u>	
											<u>2,796,966</u>		<u>2,747,271</u>	
26.20%	<u>Deudores por reparto</u>													
	<u>Inversión respaldada por títulos de deuda</u>													
	BONDES	190627	LD	5.670	101	291	4,887,457	4,887,457	356,099,000	99.64	487,000	99.69	487,230	0
	BONDES	200702	LD	5.680	101	291	4,908,076	4,908,076	384,759,000	99.42	487,939	99.46	488,170	0
											<u>974,939</u>		<u>975,400</u>	
											<u>\$ 3,771,905</u>		<u>\$ 3,722,672</u>	

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCFI+)

Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, Ciudad de México
Estados de Valuación de Cartera de Inversión
31 de diciembre de 2016 y 2015

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 (**)	Cantidad de títulos	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
31 de diciembre de 2015														
Títulos para negociar														
98.09%	Inversiones en títulos de deuda													
	Valores gubernamentales federales nacionales													
	BONOS	180614	M	4.750000	102	291	2,300,000	2,300,000	2,077,512,000	\$100.805134	\$ 231,852	\$100.873268	\$ 232,009	892
	BONOS	181213	M	8.500000	102	291	7,000,000	7,000,000	2,639,986,000	111.264370	778,850	110.656090	774,592	1,074
	BONOS	191211	M	5.000000	102	291	11,850,000	11,850,000	1,035,750,000	99.340050	1,177,180	99.445327	1,178,427	1,437
	BONOS	210610	M	6.500000	102	291	6,000,000	6,000,000	1,959,748,000	104.351120	626,107	104.026441	624,159	1,984
	BONOS	220609	M	5.000000	102	291	5,850,000	5,850,000	1,147,276,000	104.041649	608,643	103.569614	605,881	2,348
	UDIBONO	160616	S	5.000000	104	291	77,140	77,140	304,766,000	554.743805	42,793	542.800915	41,872	164
	UDIBONO	171214	S	3.500000	104	291	2,123	2,123	202,306,000	563.166081	1,196	554.861201	1,178	710
											<u>3,466,621</u>		<u>3,458,118</u>	
	Papel privado													
	AC	13	91	3.660000	103	238	1,050,000	1,050,000	10,000,000	100.131854	105,138	100.003729	105,004	802
	ALSEA	13	91	4.300000	103	242	500,000	500,000	25,000,000	99.852684	49,926	99.848370	49,924	892
	ALSEA	15	91	4.440000	103	242	1,500,000	1,500,000	30,000,000	100.382333	150,574	100.189638	150,284	1,537
	BIMBO	12	91	6.830000	102	239	708,000	708,000	50,000,000	107.792841	76,317	107.330622	75,990	942
	KIMBER	07	91	3.250000	103	212	1,100,000	1,100,000	25,000,000	99.706994	109,678	99.821929	109,804	539
	LIVEPOL	12	91	8.270000	102	212	200,000	200,000	21,000,000	100.497857	20,100	100.269821	20,054	444
	TELMEX	08	91	3.900000	103	238	240,000	240,000	110,441,767	110.441767	26,506	108.510610	26,043	822
	CFE	14	95	3.510000	103	212	1,000,000	1,000,000	152,500,000	100.709707	100,710	100.470708	100,471	900
	CFE	14	95	3.480000	103	212	1,000,000	1,000,000	55,000,000	100.252306	80,216	100.039070	100,039	1,429
	FEFA	13	95	3.690000	103	238	800,000	800,000	60,000,000	100.270447	76,080	103.775663	72,643	46
	PEMEX	09-2	95	9.150000	102	281	700,000	700,000	75,000,000	108.686431	78,257	100.213392	58,124	64
	PEMEX	11	95	3.570000	103	291	580,000	580,000	100,000,000	100.443787	58,257	100.112500	205,231	689
	PEMEX	12	95	3.710000	103	267	2,050,000	2,050,000	167,239,706	100.528885	206,084	100.112500	199,330	1,151
	PEMEX	13	95	3.410000	103	212	2,000,000	2,000,000	146,000,000	100.275884	200,552	99.664807	199,330	1,151
	PEMEX	14	95	3.680000	103	212	1,000,000	1,000,000	150,000,000	99.896714	99,897	99.616255	99,616	1,781
											<u>1,460,287</u>		<u>1,452,652</u>	
	Papel bancario													
	BACOMER	15	94	3.480000	103	238	440,000	440,000	50,000,000	100.299667	44,132	100.304615	44,134	809
	BANBUR	12-4	94	3.830000	103	212	820,000	820,000	16,240,000	100.376355	82,309	100.275358	82,226	325
	BANBUR	13-2	94	3.600000	103	212	500,000	500,000	60,000,000	100.387640	50,194	100.309296	50,155	143
	BANBUR	13-3	94	3.800000	103	212	827,056	827,056	60,000,000	100.230499	82,896	100.153874	82,833	416
	HSBC	13	94	3.640000	103	238	500,000	500,000	23,000,000	100.467868	50,234	100.481967	50,241	1,064
	SCOTIAB	13	94	3.930000	103	238	620,000	620,000	34,500,000	100.996574	62,618	100.501950	62,311	802
											<u>372,383</u>		<u>371,900</u>	
											<u>5,299,291</u>		<u>5,282,670</u>	

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCFI+)

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

Estados de Valuación de Cartera de Inversión

31 de diciembre de 2016 y 2015

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 (**)	Cantidad de títulos	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
31 de diciembre de 2015														
Deudores por reporte														
1.9%	Inversión respaldada por títulos de deuda													
	BONDESD	180816	LD	3.350000	101	291	577,666	577,666	264,479,000	\$ 99,704,363	\$ 57,596	\$ 99,741,476	\$ 57,617	0
	BONDESD	190627	LD	3.350000	101	291	453,535	453,535	253,219,000	99,220,394	45,000	99,257,326	45,017	0
										<u>102,596</u>			<u>102,634</u>	
											<u>\$ 5,401,887</u>		<u>\$ 5,385,304</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:mVAAA;Capacidad de pago sustancialmente fuerte;SP;L,Local;Largo Plazo
- 238:AAA (mex);La más alta calidad crediticia;F;L,Local;Largo Plazo
- 239:AA+ (mex);Muy alta calidad crediticia;F;L,Local;Largo Plazo
- 242:A+ (mex);Alta calidad crediticia;F;L,Local;Largo Plazo
- 267:Aaa mx;Capacidad crediticia más fuerte;MO;L,Local;Largo Plazo
- 269:Aa2 mx;Capacidad crediticia muy fuerte;MO;L,Local;Largo Plazo
- 291;HR AAA;Más alta calidad crediticia, ofrece gran seguridad para el pago oportuno;HR;L,Local;Largo Plazo

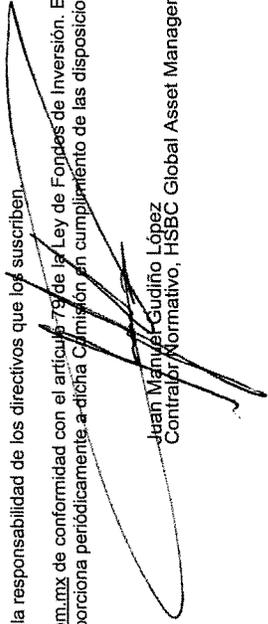
Las doce notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Los presentes estados de valuación de cartera de inversión, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad 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.cadfi.com.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 Deodoro Pompa
 Director General, HSBC Global Asset Management México


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

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, Ciudad de México
Estados de Resultados
31 de diciembre de 2016 y 2015

Miles de pesos

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Ingresos		
Resultado por valuación a valor razonable	(\$ 49,694)	(\$ 16,621)
Resultado por compra-venta de valores	(46,755)	(67,681)
Ingresos por intereses (Nota 5)	247,681	324,911
Otros ingresos	-	-
Ingresos netos totales	<u>151,232</u>	<u>240,609</u>
Egresos		
Servicios administrativos, de operación y distribución pagados a partes relacionadas (Notas 1 y 6)	49,398	70,853
Gastos de administración	1,122	834
Impuestos (Nota 8)	<u>29,513</u>	<u>48,355</u>
Egresos totales	<u>80,033</u>	<u>120,042</u>
Resultado neto	<u>\$ 71,199</u>	<u>\$ 120,567</u>

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

Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad 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-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCFI+)

Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, Ciudad de México
Estados de Variaciones en el Capital Contable
31 de diciembre de 2016 y 2015

Miles de pesos

	Capital contribuido			Capital social		Capital ganado		Total del capital contable
	Autorizado	Variable	No pagado	Total pagado	Prima en venta (recompra) de acciones	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
Saldos al 1 de enero de 2015	\$ 1,000	\$ 4,999,999,000	(\$ 4,996,496,175)	\$ 3,503,825	\$ 2,823,687	\$ 1,009,826	\$ 246,648	\$ 7,583,986
Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas:								
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	(1,067,838)	(1,067,838)	(1,263,702)	246,648	(246,648)	(2,331,540)
Recompra de acciones, neto	-	-	(1,067,838)	(1,067,838)	(1,263,702)	246,648	(246,648)	(2,331,540)
Movimiento inherente a la operación:								
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	120,567	120,567
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1,000	4,999,999,000	(4,997,564,013)	2,435,987	1,559,985	1,256,474	120,567	5,373,013
Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas:								
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	(677,072)	(677,072)	(826,600)	120,567	(120,567)	(1,503,672)
Recompra de acciones, neto	-	-	(677,072)	(677,072)	(826,600)	120,567	(120,567)	(1,503,672)
Movimiento inherente a la operación:								
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	71,199	71,199
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 1,000	\$ 4,999,999,000	(\$ 4,998,241,085)	\$ 1,758,915	\$ 733,385	\$ 1,377,041	\$ 71,191	\$ 3,940,540

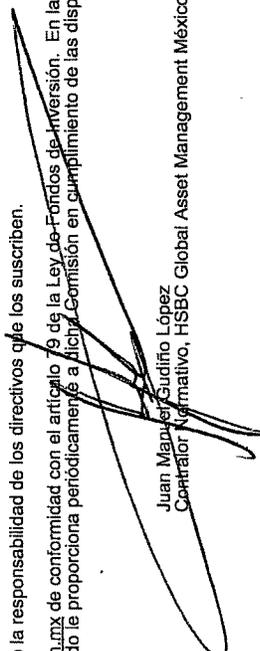
Las doce notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad 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 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.cnfv.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 Dóndez Basilio
Director General, HSBC Global Asset Management México


Juan Manuel Guadino López
Coordinador Normativo, HSBC Global Asset Management México

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Miles de pesos

Nota 1 - Actividad y calificación del Fondo:

Actividad del Fondo

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (Fondo), se constituyó el 21 de septiembre de 2000 con domicilio en Paseo de la Reforma No. 347, Colonia Cuauhtémoc, México, D. F., su capital social fijo es poseído al 100% por HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC (Operadora), subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V. (Grupo) y está autorizado para operar como un fondo de inversión en instrumentos de deuda de mediano plazo. El Fondo tiene por objeto ofrecer al inversionista persona moral sujeta y no sujeta a retención, la opción de invertir sus recursos en instrumentos de deuda gubernamental, bancaria y privada, aprobados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) en los términos de la Ley de Fondos de Inversión (LFI), y que le brinden, además de disponibilidad diaria de sus recursos, rendimientos acordes a una estrategia de inversión flexible para incrementar su rendimiento por arriba de su índice de referencia.

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 del Banco y de HSBC Casa de Bolsa, S. A. de C. V., 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.

Ley de Fondos de Inversión (LFI)

El 10 de enero de 2014, entró en vigor la LFI, por medio de la cual se reformó y cambió la denominación de la Ley de Sociedades de Inversión, los cambios más relevantes son los siguientes:

Se modifica la denominación de las sociedades de inversión por la de fondos de inversión, que constituyen un nuevo subtipo de sociedades anónimas, las cuales serán constituidas ante la Comisión, por un único socio fundador, es decir, una sociedad operadora de fondos de inversión; asimismo, ya no se requiere la inscripción de estatutos sociales ante notario o el Registro Público de Comercio (RPC), en su lugar, se inscribirán en el RNV de la Comisión, el cual tendrá los mismos efectos que la inscripción en el RPC.

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

Calificación del Fondo

Conforme a las disposiciones de la Comisión, los fondos de inversión en instrumentos de deuda son evaluados por una agencia calificador independiente. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo fue calificado por Moody's de México, S. A. de C. V., como AA/4, utilizando las categorías de calificación que se describen a continuación:

a. Administración y calidad de activos - AA Alta

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

b. Riesgo de mercado - 4 Moderada

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

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 - Bases de presentación:

Elaboración de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 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.

El 24 de noviembre de 2014, la Comisión publicó la Circular Única de Fondos de Inversión, que incluye entre otras, los nuevos Criterios Contables aplicables a fondos de inversión, cuyos reportes regulatorios entraron en vigor el 1 de julio de 2015, mientras tanto, los fondos de inversión deben presentar su información financiera conforme a la anterior Circular Única de Sociedades de Inversión, la cual, quedará abrogada cuando concluya el plazo de 36 meses (enero 2017) establecido en el decreto que reformó la Ley de Sociedades de Inversión.

NIF vigentes a partir del 1 de enero de 2015

A continuación se describen una serie de NIF que el CINIF emitió durante diciembre de 2013 y de 2014, las cuales entrarán en vigor en el año en que se indica. Se considera que dichas NIF no tendrán una afectación importante en la información financiera que presenta el Fondo.

2018

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar en los estados financieros de una entidad económica. Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero. Se permite su aplicación anticipada a partir del 1 de enero de 2016, siempre y cuando se aplique conjuntamente con la NIF C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar”.

NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”. Establece las normas para el reconocimiento contable de las provisiones dentro de los estados financieros de las entidades, así como las normas para revelar en los estados financieros los activos contingentes, los pasivos contingentes y los compromisos. Disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros 31 de diciembre de 2016 y 2015

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Adicionalmente se actualizó la terminología utilizada en todo el planteamiento normativo. Se permite su aplicación anticipada a partir del 1 de enero de 2016, siempre y cuando se aplique conjuntamente con la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.

Mejoras a las NIF 2015

Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”. Se establece el tratamiento contable de los pasivos por anticipos de clientes por la venta de bienes o servicios cuyo cobro está denominado en moneda extranjera, estableciendo que el saldo del rubro de anticipos de clientes no debe modificarse ante fluctuaciones cambiarias entre su moneda funcional y la moneda de pago. De esta manera se establece un tratamiento contable consistente con el de los pagos anticipados en moneda extranjera.

NIF C-3 “Cuentas por cobrar” y NIF C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar”. Se modificó la fecha de entrada en vigor de estas NIF, pasando del 1 de enero de 2016 (permitiendo su adopción anticipada a partir del 1 de enero de 2015, siempre y cuando se adopten conjuntamente ambas NIF), para dejar como fecha de entrada en vigor para dichas NIF, a partir del 1 de enero de 2018 (permitiendo su aplicación anticipada a partir del 1 de enero de 2016, siempre y cuando se adopten conjuntamente ambas NIF).

Autorización de los Estados Financieros

El 31 de marzo de 2017, 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 2016, 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.

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

d. Disponibilidades

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

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”.

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

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

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

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

f. Operaciones por reporto

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

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.

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros 31 de diciembre de 2016 y 2015

alícuota de cada clase, así como los costos, gastos y beneficios que directamente se hayan asignado a cada una, por lo que el precio de valuación de la acción de cada serie y clase de acciones, es distinto del que corresponde al valor contable de la totalidad de las acciones.

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

k. Impuesto sobre la renta (ISR)

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

l. Contingencias

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros.

Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

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 2016, se sujetan a los parámetros de inversión que se incluyen en el Prospecto. Los parámetros de inversión vigentes al 31 de diciembre de 2016 se muestran a continuación:

<u>Activo</u>	<u>Parámetros sobre el activo total, excepto cuando se indica diferente</u>
<u>Valores permitidos</u>	
a. Los que se encuentren inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV).	Hasta el 100%
b. Depósitos Bancarios.	Hasta el 100%
<u>Monedas</u>	
c. Valores en pesos.	Mínimo 51%
d. Valores en UDIS.	Hasta el 30%
<u>Operaciones permitidas en adición a las compras-ventas en directo</u>	
e. Reportos con un plazo máximo de un año.	

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

<u>Activo</u>	Hasta el 100% Parámetros sobre el activo total, excepto cuando se <u>indica diferente</u>
<u>Discrecionalidad</u>	
f. Deuda	Mínimo 100%
- Valores emitidos o garantizados por los Estados Unidos Mexicanos y/o emitidos por el Banco de México.	
- Valores emitidos, avalados o aceptados por instituciones de crédito, pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, certificados de depósito y títulos y/o bonos bancarios.	
- Depósitos bancarios de dinero a la vista en entidades financieras, inclusive del exterior.	
- Valores corporativos.	
- Valores de deuda a través de fondos de inversión y/o mecanismo de inversión colectiva ETFs.	
- Instrumentos financieros derivados (futuros) ligados a tasas de interés y tipo de cambio negociados en mercados regulados.	
- Operaciones de reporto.	
g. Derivados.	Hasta el 20%
h. Valores respaldados por activos.	Hasta el 30%
i. Inversión en acciones de fondos de inversión.	Hasta el 100%
<u>Diversificación mínima</u>	
<u>Inversiones en relación al activo del Fondo</u>	
j. Suma de inversiones en emisoras o entidades financieras que representan en lo individual más del 15% del activo total del Fondo no podrán exceder en su conjunto el porcentaje de dicho activo.	Hasta el 60%
k. Valores de fácil realización y/o valores con vencimiento menor a 3 meses.	Mínimo 10%
l. Valores emitidos, aceptados o avalados por empresas del mismo consorcio al que pertenece la Operadora, excepto por los fondos de inversión administrados por las empresas antes mencionadas, que podrá ser hasta por el porcentaje determinado en el inciso i.	Hasta el 15%
<u>Inversiones en relación a la emisión o serie de que se trate</u>	
m. La inversión en valores de una misma emisión o serie que haya sido colocada en el mercado.	Hasta el 20%
n. La suma de las inversiones de los fondos de inversión administrados por la Operadora en relación a la emisión o serie de que se trate en conjunto mantendrá un límite de:	Hasta el 40%
<u>Límites en relación al activo neto del Fondo</u>	
o. Valor en Riesgo (VaR) por simulación histórica (500 escenarios) con un nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal de un día:	Hasta el 0.9%
p. Relativos a la calificación crediticia de emisores y contrapartes en escala local o su equivalente	Hasta el "A-"

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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 presen 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 2016 y 2015, los saldos presentados en los rubros de “Deudores por reporto” y “Colaterales recibidos” que muestran las transacciones realizadas por el Fondo, se integran a continuación:

<u>Deudores por reporto y colaterales recibidos</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Títulos gubernamentales:		
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal	<u>\$ 975,400</u>	<u>\$ 102,634</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo tenía celebrados contratos con tasas de rendimiento anual de 5.67% y 5.68% para 2016 y 3.35% para 2015, pactados a un día hábil.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los premios a favor en operaciones de reporto ascendieron a \$45,365 y \$10,996, 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 2016 y 2015, con compañías relacionadas, se muestran a continuación:

<u>Servicios de administración, operación y distribución</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Operadora	\$ 48,702	\$ 70,037
Banco	<u>696</u>	<u>816</u>
	<u>\$ 49,398</u>	<u>\$ 70,853</u>
 <u>Ingresos por intereses - intereses por inversiones en valores</u>		
<u>Banco</u>	<u>\$ 2,371</u>	<u>\$ 1,840</u>

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros 31 de diciembre de 2016 y 2015

Los saldos en disponibilidades, inversiones en valores y provisiones por servicios de administración, de operación y distribución con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestran a continuación:

<u>Disponibilidades</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco	\$ <u>1</u>	\$ <u>1</u>
<u>Inversiones en valores - Títulos bancarios</u>		
Banco	<u>\$50,238</u>	<u>\$50,241</u>
<u>Provisiones para obligaciones diversas</u>		
Operadora	\$ 4,196	\$ 6,139
Banco	1	5
Otros proveedores	<u>3</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 4,200</u>	<u>\$ 6,144</u>

Nota 7 - Capital contable:

- El 27 de abril de 2016, mediante Consejo de Administración, se resolvió autorizar cambios al régimen de inversión del Fondo. Sin embargo, dichos cambios no han sido ejecutados en virtud de los requisitos regulatorios y actividades previos para la transformación de la Sociedad en Fondo de Inversión.
- En seguimiento a los cambios de 2014 a las normas regulatorias aplicables, mediante oficio de fecha 4 de julio de 2016, la Comisión autorizó la adquisición de 100,000 acciones Serie A (capital fijo), que corresponden al 100% de dicha serie, por parte de 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). El día 26 de septiembre de 2016 se efectuaron los actos legales, contables y operativos requeridos para implementar estos cambios autorizados por la Comisión.
- El día 14 de diciembre de 2016, la Comisión autorizó mediante oficio, la transformación de la Sociedad en Fondo de Inversión.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social autorizado se encuentra integrado por 5,000,000,000 y 500,000,000,000 número de acciones emitidas, con valor nominal de diez pesos cada una.

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

Al 31 de diciembre de 2016, el capital contable se integra como sigue:

Capital	Acciones			Valor	Capital	Valor	Capital
Series	Emitidas	En tesorería	Exhibidas	nominal	social pagado	razonable y contable	contable
Fijo:							
A	<u>100,000</u>	<u>-</u>	<u>100,000</u>	\$ 10.00	<u>\$ 1,000</u>	\$ 21.474423	<u>\$ 2,147</u>
Variable:							
BFA	62,500,000,000	62,493,899,430	6,100,570	10.00	61,006	22.704767	138,512
BFP	62,500,000,000	62,499,061,788	938,212	10.00	9,382	20.219203	18,970
BFS	62,500,000,000	62,499,430,350	569,650	10.00	5,697	18.785601	10,701
BFT	62,500,000,000	62,500,000,000	-	10.00	-	0.000000	-
BFV	62,500,000,000	62,343,973,743	156,026,257	10.00	1,560,263	22.267225	3,474,272
BI1	62,500,000,000	62,500,000,000	-	10.00	-	0.000000	-
BM1	62,500,000,000	62,500,000,000	-	10.00	-	0.000000	-
BNF	<u>62,499,900,000</u>	<u>62,487,743,254</u>	<u>12,156,746</u>	10.00	<u>121,567</u>	24.343558	<u>295,938</u>
	<u>499,999,900,000</u>	<u>499,824,108,565</u>	<u>175,791,435</u>		<u>1,757,915</u>		<u>3,938,393</u>
	<u>500,000,000,000</u>	<u>499,824,108,565</u>	<u>175,891,435</u>		<u>\$1,758,915</u>		<u>\$ 3,940,541</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el capital contable se integra como sigue:

Capital	Acciones			Valor	Capital	Valor	Capital
Series	Emitidas	En tesorería	Exhibidas	nominal	social pagado	razonable y contable	contable
Fijo:							
A	<u>100,000</u>	<u>-</u>	<u>100,000</u>	\$ 10.00	<u>\$ 1,000</u>	\$ 21.220217	<u>\$ 2,122</u>
Variable:							
BFA	62,500,000,000	62,490,611,869	9,388,131	\$ 10.00	93,881	\$ 22.380861	210,114
BFP	62,500,000,000	62,498,611,237	1,388,763	10.00	13,888	19.988415	27,759
BFS	62,500,000,000	62,499,254,683	745,317	10.00	7,453	18.610860	13,871
BFT	62,500,000,000	62,500,000,000	-	10.00	-	0.000000	-
BFV	62,500,000,000	62,280,497,918	219,502,082	10.00	2,195,021	21.976902	4,823,976
BI1	62,500,000,000	62,500,000,000	-	10.00	-	0.000000	-
BM1	62,500,000,000	62,500,000,000	-	10.00	-	0.000000	-
BNF	<u>62,499,900,000</u>	<u>62,487,425,609</u>	<u>12,474,391</u>	10.00	<u>124,744</u>	23.662163	<u>295,171</u>
	<u>499,999,900,000</u>	<u>499,756,401,316</u>	<u>243,498,684</u>		<u>2,434,987</u>		<u>5,370,891</u>
	<u>500,000,000,000</u>	<u>499,756,401,316</u>	<u>243,598,684</u>		<u>\$ 2,435,987</u>		<u>\$ 5,373,013</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 en la página siguiente.

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros 31 de diciembre de 2016 y 2015

- 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 acciones en circulación por serie, y
- g. Determinar el movimiento en acciones propias del día.

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

- a. Acciones series “BFA”, “BFP”, “BFS”, “BFV” y “BFT”. 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. Acciones serie “BM1”. 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 “BI1”. Podrán ser adquiridas por las personas morales mexicanas o extranjeras no sujetas a retención, conforme a lo establecido en el artículo 58 de la LISR.
- d. Acciones series “BNF”. Podrán ser adquiridas por sociedades de inversión administradas por la operadora no sujetas a retención, conforme a lo establecido en el artículo 58 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.

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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 (0.50% y 0.60% para 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, fue de \$21,518 y \$36,886, 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 2016 y 2015, ascendió a \$7,995 y \$11,469, 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-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

a. Riesgo de mercado

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

El riesgo de mercado inherente al Fondo corresponde principalmente al riesgo de tasa de interés. De esta manera, un alza en las tasas de interés produce una disminución en los precios de valuación de los activos propiedad del Fondo, y por ende de los precios de sus acciones.

El riesgo de tasa de interés está directamente relacionado con la duración del portafolio de valores. A partir del 25 de marzo de 2013, junto con la implementación de su nuevo prospecto de inversión, el Fondo cambió su clasificación regulatoria de mediano plazo a discrecional. Por ser un fondo discrecional en deuda, dependiendo de las condiciones del mercado podrá tener una duración de corto, mediano o largo plazo.

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

El Fondo observará dos límites de valor en riesgo: uno interno, siguiendo las prácticas del Grupo y otro regulatorio, a los que se dará seguimiento de forma diaria.

El límite regulatorio, desde el 25 de marzo de 2013, es del 0.90% del valor del activo neto calculado mediante el método de simulación histórica utilizando 500 días, un horizonte temporal de un día y un 95% de confianza.

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

El supuesto fundamental de este método es que la variación de los factores de riesgo, que inciden en el precio de los activos en fechas futuras, será igual al comportamiento que registraron en el pasado.

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

El VaR 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.

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

b. Riesgo de crédito y contraparte

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

El Fondo estará expuesto a riesgos de crédito derivados de la falta de pago de un emisor en los valores de deuda en los que invierta. Para enfrentar este riesgo potencial, el Fondo no invertirá en instrumentos de deuda emitidos por empresas y bancos que no tengan una calificación mínima equivalente en escala local de "A-", conforme a las calificaciones de las principales agencias calificadoras de reconocido prestigio a nivel internacional.

Asimismo, el Fondo se encontrará expuesto a que derivado de cambios en la economía, o de las condiciones financieras particulares de los emisores y contrapartes, la deuda emitida por éstos sufra una degradación en sus calificaciones y por ende disminuya su precio en el mercado afectando negativamente el precio de las acciones del Fondo.

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

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

c. Riesgo de liquidez

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

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

Para enfrentar este tipo de riesgo, el Fondo mantiene al menos un 10% 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 medio.

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

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 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 2016 y 2015, las pérdidas operacionales no han impactado negativamente el precio de las acciones del Fondo.

e. Riesgo legal

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

Nota 11 - Pronunciamientos regulatorios emitidos en 2015 (Reforma Financiera):

El Fondo solicitó la autorización a la Comisión de la reforma de sus estatutos sociales a fin de transformarse en fondo de inversión en cumplimiento a lo establecido en el decreto por el que se reformaron, adicionaron y derogaron diversas disposiciones en materia financiera y se expidió la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras (Decreto), publicado en el Diario Oficial de la Federación el 10 de enero de 2014 mediante el cual se abrogó la Ley de Sociedades de Inversión (LSI) y entró en vigor la Ley de Fondos de Inversión (LFI) creando así un nuevo subtipo de sociedades anónimas siendo estos los fondos de inversión.

El 6 de enero de 2015, fueron publicadas las “Disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios” (Disposiciones), las cuales entraron en vigor al día siguiente al de su publicación, con excepción de sus artículos 80, 81 y 82, así como su Anexo 8 relativos a

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

la preparación y presentación de los reportes regulatorios, los cuales entraron en vigor a partir del 1 de julio de 2015 de conformidad con el artículo segundo transitorio de las Disposiciones. De igual forma, en el artículo tercero transitorio de las Disposiciones de sociedades de inversión publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 4 de diciembre de 2006 y sus respectivas modificaciones, quedarán abrogadas cuando concluya el plazo de treinta y seis meses establecido en la fracción I, del artículo trigésimo octavo transitorio del Decreto a las disposiciones publicado en el Diario Oficial de la Federación el 10 de enero de 2014.

Asimismo, el 23 de julio de 2015 se publicaron las modificaciones a las “Disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios” en donde se establece que los artículos 80, 81 y 82, así como el Anexo 8 de estas Disposiciones entrarán en vigor el 1 de octubre de 2015.

Nota 12 – Nuevos pronunciamientos contables:

A continuación se describe una serie de NIF que el CINIF emitió durante diciembre de 2013, 2014 y 2015, las cuales entrarán en vigor en los años 2016 y 2018. Se considera que dichas NIF no tendrán una afectación importante en la información financiera que presenta el Fondo.

2016

NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”. Establece las normas de valuación, representación y revelación de la inversión en instrumentos financieros. Descarta el concepto de “intención de adquisición” y utilización de una inversión en un instrumento financiero de deuda o capital para determinar su clasificación y elimina las categorías de instrumento conservado para su vencimiento y disponibles para la venta. Adopta el concepto de “modelo de negocios de la Administración de las inversiones” en instrumentos financieros.

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar en los estados financieros de una entidad económica. Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero.

NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación de los pasivos, provisiones y compromisos, disminuyendo su alcance para reubicar el tema relativo a pasivos financieros en la NIF C-19. Se modificó la definición de pasivo, eliminando el concepto de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.

Mejoras a las NIF 2017

NIF B-13 “Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros”. Establece que si durante el periodo posterior (lapso comprendido entre la fecha de los estados financieros y la fecha en que son autorizados para su emisión a terceros) una entidad deudora logra un convenio para mantener los pagos a largo plazo para un pasivo contratado con condiciones de pago a largo plazo y en el que ha caído en incumplimiento, conserve la clasificación de dicho pasivo como partida de largo plazo a la fecha de los estados financieros.

NIF B-6 “Estado de situación financiera”. Véase mejora establecida en la NIF B-13.

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Véase mejora establecida en la NIF B-13.

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2016 y 2015

NIF C-11 “Capital contable”. Se establece que los costos de registro en una bolsa de valores de acciones que a la fecha de dicho registro ya estaban en propiedad de inversionistas y por las que la entidad emisora ya había recibido los fondos correspondientes deben reconocerse por la entidad en la utilidad o pérdida neta en el momento de su devengación y no en el capital contable, dado que no se considera que estén relacionados con una transacción de capital de la entidad. Adicionalmente no debe reconocerse dentro del estado de resultados integral utilidad o pérdida alguna sobre la adquisición, recolocación, emisión o cancelación de las acciones propias de la entidad.

Mejoras a las NIF 2016

NIF C- 1 “Efectivo y equivalentes de efectivo”. Establece que tanto el reconocimiento inicial como posterior del efectivo debe valuarse a su valor razonable; indica que los equivalentes de efectivo se mantienen para cumplir obligaciones de corto plazo y, modifica el término “Inversiones disponibles para la venta” por el de “Instrumentos financieros de alta liquidez”, los cuales no deben ser mayores a tres meses y para su valuación debe aplicarse la NIF de instrumentos financieros correspondiente.

Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”. Se incorpora el concepto de “Costos de transacción” estableciendo que son aquellos en los que se incurre para generar un activo financiero o mediante los que se asume un pasivo financiero, los cuales no se hubieran incurrido de no haberse reconocido dicho activo o pasivo financiero.

Mejoras a las NIF 2015

Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”. Se establece el tratamiento contable de los pasivos por anticipos de clientes por la venta de bienes o servicios cuyo cobro está denominado en moneda extranjera, estableciendo que el saldo del rubro de anticipos de clientes no debe modificarse ante fluctuaciones cambiarias entre su moneda funcional y la moneda de pago. De esta manera se establece un tratamiento contable consistente con el de los pagos anticipados en moneda extranjera.

NIF C-3 “Cuentas por cobrar” y NIF C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar”. Se modificó la fecha de entrada en vigor de estas NIF, pasando del 1 de enero de 2016 (permitiendo su adopción anticipada a partir del 1 de enero de 2016, siempre y cuando se adopten conjuntamente ambas NIF), para dejar como fecha de entrada en vigor para dichas NIF, a partir del 1 de enero de 2018 (permitiendo su aplicación anticipada a partir del 1 de enero de 2016, siempre y cuando se adopten conjuntamente ambas NIF).