

***HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de
Inversión de Renta Variable (HSBC-F4)***

Estados Financieros Dictaminados
31 de diciembre de 2017 y 2016

HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4)

Índice

31 de diciembre de 2017 y 2016

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



Informe de los Auditores Independientes

A la Asamblea General de Accionistas de:
HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4) (Fondo), que comprenden los balances generales y los estados de valuación de la cartera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4) al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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

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.

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”.

Nos hemos enfocado en este rubro en nuestra auditoría debido principalmente a la importancia del valor en libros de la cartera de inversión, la cual representa el 96.60% del total de activos del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y porque la existencia y valuación de la misma tiene un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.

Hemos evaluado y considerado el proceso utilizado por el Fondo para la valuación de la cartera de inversión. En particular hemos:

- Obtenido la integración de la cartera de valores al cierre del ejercicio y cotejado en forma selectiva la siguiente información:
 - 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 2017.
- 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 that has been underlined with multiple strokes.

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

Ciudad de México, 23 de marzo de 2018

HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4)

Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, Ciudad de México
Estados de Valuación de Cartera de Inversión
31 de diciembre de 2017 y 2016

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 unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
31.97%	Disponibilidades													
4.42%	40-021	671898	CHD	0.000000	105	101	1,099,662	1,099,662	0	\$ 18,920,705	\$ 20,806	\$ 19,635,000	\$ 21,592	0
	<u>Títulos para negociar</u>													
31.97%	<u>Inversiones en títulos de deuda</u>													
	<u>Valores gubernamentales federales nacionales</u>													
	BONOS	290531	M	7.679748	102	212	89,903	89,903	995,874,000	109,815,669	9,873	106,656,445	9,589	4,167
	BONOS	279603	M	7.639685	102	212	116,500	116,500	1,614,124,000	100,308,629	11,686	99,454,245	11,586	3,439
	BONOS	260305	M	7.607903	102	212	106,400	106,400	1,561,791,000	94,516,395	10,057	90,476,057	9,627	2,984
	BONOS	241205	M	7.596927	102	212	356,048	356,048	2,790,173,000	117,052,039	41,676	113,414,402	40,381	2,529
	BONOS	231207	M	7.594946	102	212	85,700	85,700	928,781,000	105,962,346	9,081	102,341,623	8,771	2,165
	BONOS	229609	M	7.593805	102	212	87,000	87,000	2,390,700,000	98,834,120	8,686	96,235,846	9,373	1,619
	BONOS	210810	M	7.579845	102	212	210,000	210,000	3,059,815,000	98,359,507	20,655	97,083,296	20,387	1,235
	BONOS	200611	M	7.570090	102	212	71,700	71,700	3,067,212,000	102,967,503	7,383	101,369,967	7,268	891
	CETES	180125	BI	7.213009	101	231	4,050,000	4,050,000	2,241,690,000	9,831,778	39,819	9,954,128	40,314	23
											<u>158,916</u>		<u>156,296</u>	
3.92%	<u>Inversión en acciones en nacionales</u>													
	<u>Servicios financieros</u>													
	NAFTRAC	ISHRS	1B	0.000000	106	101	389,020	389,020	809,000,000	48,653,437	18,927	49,250,000	19,159	0
38.03%	<u>Inversiones en acciones internacionales</u>													
	<u>Servicios</u>													
	VVO	*	1ISP	0.000000	106	101	16,371	16,371	1,455,064,643	797,926,229	13,063	901,442,850	14,758	0
	VOO	*	1ISP	0.000000	106	101	20,991	20,991	341,544,623	4,273,445,463	89,704	4,816,269,150	101,098	0
	VEU	*	1ISP	0.000000	106	101	15,397	15,397	423,742,255	956,145,133	14,722	1,074,427,200	16,543	0
	HEZU	*	1ISP	0.000000	106	101	7,665	7,665	61,487,245	542,369,988	4,157	585,319,950	4,486	0
	HEWJ	*	1ISP	0.000000	106	101	11,393	11,393	27,969,715	537,159,987	6,120	654,630,900	7,458	0
	HEWG	*	1ISP	0.000000	106	101	23,922	23,922	22,231,545	517,789,997	12,387	563,524,500	13,461	0
	AAAJ	*	1ISP	0.000000	106	101	18,769	18,769	64,291,224	1,237,437,052	23,223	1,497,757,600	28,111	0
											<u>163,378</u>		<u>185,935</u>	
21.66%	<u>Inversiones en acciones</u>													
	<u>Fondos de inversión en instrumentos de deuda</u>													
	HSBCF1+	BNF	51	0.000000	106	368	7,710	7,710	62,499,900,000	24,343,558	188	26,141,742	202	0
	HSBC-D2	BNF	51	0.000000	106	365	3,672,365	3,672,365	199,999,791,650	6,562,132	24,099	6,605,133	24,256	0
											<u>24,287</u>		<u>24,458</u>	
	<u>Fondos de inversión en instrumentos de renta variable</u>													
	HSBC-RV	BNF	52	0.000000	106	101	7,130,958	7,130,958	65,000,000,000	11,176,403	79,697	11,426,986	81,480	0
											<u>445,205</u>		<u>467,328</u>	
											<u>\$ 466,011</u>		<u>\$ 488,920</u>	

HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4)

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

Estados de Valuación de Cartera de Inversión

31 de diciembre de 2017 y 2016

** Calificación o bursatilidad:

101 No aplicable
212 mxAAA
213 mxAA+
231 mxA-1+
267 Aaa mx
269 Aa2 mx
291 HR AAA
309 HR+1
365 AAA/1
368 AAA/4

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 sujetos de inversión electuadas por el Fondo hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a series prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Los presentes estados de valuación de cartera de inversión serán publicados en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx; la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que el Fondo le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general.

Antonio Boderó Portilla
Director General, HSBC Global Asset Management México

Samuel Ángel Cudifío López
Comisario Normativo, HSBC Global Asset Management México

HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4)

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

Estados de Resultados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Miles de pesos

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Ingresos		
Resultado por valuación a valor razonable	\$22,910	\$ 3,186
Resultado por compra-venta de valores	2,495	1,292
Ingresos por intereses (Nota 5)	12,057	2,231
Otros ingresos	171	-
Ingresos totales	<u>37,633</u>	<u>6,709</u>
Egresos		
Servicios administrativos, de operación y distribución pagados a partes relacionadas (Notas 1 y 6)	4,388	999
Gastos de administración	901	562
Impuestos y derechos diversos (Nota 9)	<u>2,447</u>	<u>550</u>
Egresos totales	<u>7,736</u>	<u>2,111</u>
Resultado neto	<u>\$29,897</u>	<u>\$ 4,598</u>

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

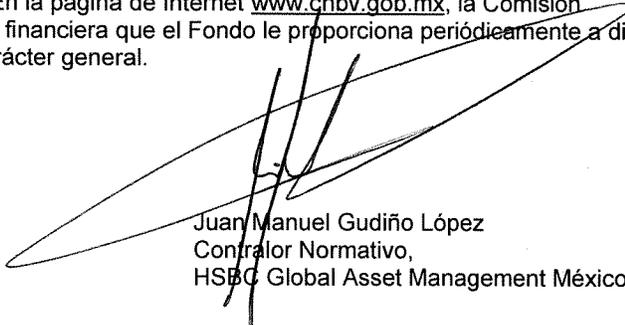
Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, 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 Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondos de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4)

Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, Ciudad de México
Estados de Variaciones en el Capital Contable
31 de diciembre de 2017 y 2016

Miles de pesos

	Capital contribuido				Capital ganado			Total del capital contable
	Autorizado		Capital social		Prima en venta (recompra) de acciones	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
	Fijo	Variable	No pagado	Total pagado				
Saldos al 1 de enero de 2016	\$ 1,000	\$ 499,999,000	(\$ 499,941,170)	\$ 58,830	\$ 19,585	(\$ 6,167)	\$ 632	\$ 72,880
Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas:								
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	632	(632)	-
Colocación de acciones, neto	-	-	36,545	36,545	12,469	-	-	49,014
Movimiento inherente a la operación:	-	-	36,545	36,545	12,469	632	(632)	49,014
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	4,598	4,598
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,000	499,999,000	(499,904,625)	95,375	32,054	(5,535)	4,598	126,492
Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas:								
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	4,598	(4,598)	-
Colocación de acciones, neto	-	-	246,786	246,786	86,843	-	-	333,629
Movimiento inherente a la operación:	-	-	246,786	246,786	86,843	4,598	(4,598)	333,629
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	29,897	29,897
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 1,000	\$ 499,999,000	(\$ 499,657,839)	\$ 342,161	\$ 118,897	(\$ 937)	\$ 29,897	\$ 490,018

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

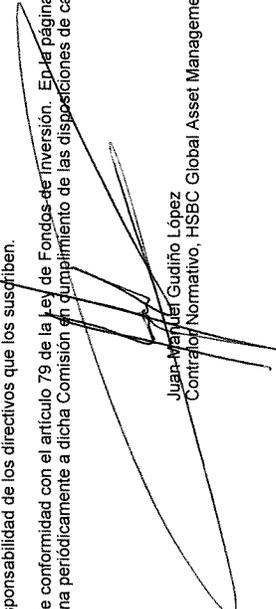
Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia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

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

Los presentes estados de variaciones en el capital contable serán publicados en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que el Fondo le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general.



Antonio Dodero Portilla
Director General, HSBC Global Asset Management México



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

HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

Miles de pesos

Nota 1 - Actividad del Fondo:

Actividad del Fondo

HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (Fondo), se constituyó el 14 de abril 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), entidad subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V. (Grupo) y está autorizado para operar como un fondo de inversión de renta variable, especializado en acciones. El Fondo tiene por objeto ofrecer al inversionista persona física, persona moral sujeta y no sujeta a retención, la opción de invertir sus recursos en valores de renta variable preponderantemente a través de acciones del fondo de inversión de renta variable HSBC GIF BRIC Markets Equity y/o ETFs que coticen en el Sistema Internacional de Cotizaciones y que busquen replicar el índice de referencia, aprobadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión), en los términos de la Ley de Fondos de Inversión (LFI).

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

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

El Fondo autorregula su régimen de inversión y determina sus políticas de inversión, adquisición y selección de valores de acuerdo con el prospecto de información al público inversionista (Prospecto), observando las disposiciones de la Comisión para los fondos de inversión.

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

El Fondo no tiene empleados, por lo que no está 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.

HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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.

Nota 2 - Bases de presentación:

Elaboración de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 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

HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4)

Notas sobre los Estados Financieros 31 de diciembre de 2017 y 2016

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 Fondos de Inversión.

Criterios contables vigentes durante 2017 y 2016

Durante 2017 y 2016 no hubo cambios importantes en los Criterios Contables aplicables a los Fondos de Inversión.

Autorización de los Estados Financieros

El 23 de marzo de 2018, 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 2017, 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.

HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

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”.

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.

HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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.

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

HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

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 2017 y 2016 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.

HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

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 2017, se sujetan a los parámetros de inversión que se incluyen en el Prospecto. Los parámetros de inversión vigentes al 31 de diciembre de 2017 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. Los que se encuentren inscritos en el Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC).	Hasta el 40%
c. Valores Extranjeros.	Hasta el 20%
d. Depósitos Bancarios.	Hasta el 20%
<u>Monedas</u>	
e. Valores en pesos.	Mínimo 51%
f. Valores en UDIS.	Hasta el 40%
g. Valores en moneda extranjera.	Hasta el 33%

HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

<u>Activo</u>	Parámetros sobre el activo total, excepto cuando se <u>indica diferente</u>
<u>Operaciones permitidas en adición a las compras-ventas en directo</u>	
h. Reportos con un plazo máximo de un año.	Hasta el 40%
<u>Discrecionalidad</u>	
i. Renta variable	Mínimo 40 y hasta el 60%
- Acciones.	
- Valores de renta variable a través de fondos de inversión y/o mecanismo de inversión colectiva ETFs.	
- Instrumentos financieros derivados (futuros) ligados a índices de renta Variable, negociados en mercados regulados.	
j. Deuda	Mínimo 40 y hasta el 60%
- 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 reporte.	
k. ETFs	Hasta el 60%
l. Derivados.	Hasta el 30%
m. Inversión en acciones de fondos de inversión.	Hasta el 100%
<u>Diversificación mínima</u>	
<u>Inversiones en relación al activo del Fondo</u>	
n. 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%
o. Valores de fácil realización y/o valores con vencimiento menor a 3 meses.	Mínimo 10%

HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

<u>Activo</u>	<u>Parámetros sobre el activo total, excepto cuando se indica diferente</u>
p. 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 m.	Hasta el 15%
<u>Inversiones en relación a la emisión o serie de que se trate</u>	
q. La inversión en valores de una misma emisión o serie que haya sido colocada en el mercado.	Hasta el 20%
r. 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>	
s. Valor en Riesgo (VaR) por simulación histórica (500 escenarios) con un nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal de un día:	Máximo 3.1%
t. Relativos a la calificación crediticia de emisores y contrapartes en escala local o su equivalente	Mínimo “A-”

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

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 2017 y 2016, el Fondo no tiene celebrados contratos de reporto, por lo que los saldos presentados en los rubros de “Deudores por reporto” y “Colaterales recibidos” se muestran ceros.

HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 6 - Operaciones y saldos con compañías relacionadas:

Las principales operaciones con partes relacionadas son las siguientes:

<u>Servicios de administración, operación y distribución</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Operadora	\$ 4,216	\$ 999
Banco	<u>172</u>	<u>169</u>
	<u>\$ 4,388</u>	<u>\$ 1,168</u>

Los saldos en disponibilidades y provisiones por servicios de administración, operación y distribución con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestran a continuación:

<u>Disponibilidades</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco	\$ <u>21,592</u>	\$ <u>9,710</u>
<u>Inversiones en acciones – Fondos de inversión de Deuda</u>		
HSBCF1+	\$ 202	\$ 188
HSBC-D2	<u>24,256</u>	<u>21,841</u>
	<u>\$ 24,458</u>	<u>\$ 22,029</u>
<u>Inversiones en acciones – Fondos de inversión Renta Variable</u>		
HSBC-RV	\$ <u>81,480</u>	\$ <u>18,035</u>
<u>Provisiones para obligaciones diversas</u>		
Operadora	\$ 579	\$ 149
Banco	<u>19</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 598</u>	<u>\$ 149</u>

Nota 7 - Contingencias:

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

Nota 8 - Capital contable:

- En seguimiento a los cambios de 2014 a las normas regulatorias aplicables, en lo referente a la transformación de Sociedades de Inversión en Fondos de Inversión, el 23 de junio de 2017 fue publicado el prospecto actualizado del Fondo bajo la norma de presentación requerida. En esta modificación de prospecto no hay cambios en ninguna de las condiciones ni atributos del Fondo.

HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

- El 11 de agosto de 2017 se recibió oficio de autorización por parte de la CNBV, para modificar el plazo de liquidación de operaciones de compra y venta de acciones del Fondo a 48 horas (T+2). Dicha modificación tuvo su origen en la homologación de plazos de liquidación de operaciones en la Bolsa Mexicana de Valores.
- El 31 de octubre de 2017 fueron formalmente notificados a la CNBV cambios en el prospecto del Fondo, definiendo nuevos rangos de inversión mínimos y máximos para las series accionarias BFA, BFP, BFS y BFV, así como modificaciones en las comisiones por conceptos de Distribución y Administración en tales series. Los clientes que invierten en el Fondo fueron informados de ello a través de HSBC México S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC, en su carácter de Distribuidor, y el prospecto del Fondo con tales cambios fue publicado el 4 de diciembre de 2017. Los rangos de inversión mínimos y máximos mencionados van en consistencia con los criterios regulatorios de diferenciación de series accionarias, y en el caso del Fondo, están basados en los saldos de inversión de los clientes en el propio Fondo.
- Como parte de los cambios en el prospecto del Fondo mencionados en el apartado anterior, se encuentra la definición de un proceso de reclasificación trimestral para los clientes de las citadas series accionarias, en el cual se reasignará la posición del cliente en cuestión a la serie del Fondo que le corresponda por el monto que tenga invertido en el mismo. El primer ejercicio de reclasificación del Fondo fue ejecutado el 15 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 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	1,000,000	-	1,000,000	\$1.00	\$ 1,000	\$ 1.460525	\$ 1.461
Variable:							
BFA	62,500,000,000	62,457,479,163	42,520,837	1.00	42,521	1.433294	60,945
BFP	62,500,000,000	62,437,312,816	62,687,184	1.00	62,687	1.423394	89,228
BFS	62,500,000,000	62,481,903,167	18,096,833	1.00	18,097	1.433181	25,936
BFT	62,500,000,000	62,500,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BFV	62,500,000,000	62,309,919,611	190,080,389	1.00	190,080	1.432769	272,341
BI1	62,500,000,000	62,472,223,863	27,776,137	1.00	27,776	1.443961	40,107
BM1	62,500,000,000	62,500,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BNF	62,499,000,000	62,499,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
	<u>499,999,000,000</u>	<u>499,657,838,620</u>	<u>341,161,380</u>		<u>341,161</u>		<u>488,557</u>
	<u>500,000,000,000</u>	<u>499,657,838,620</u>	<u>342,161,380</u>		<u>\$ 342,161</u>		<u>\$ 490,018</u>

HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

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

Capital	Acciones			Valor nominal	Capital social pagado	Valor razonable y contable	Capital contable
	Emitidas	En tesorería	Exhibidas				
Fijo:							
A	1,000,000	-	1,000,000	\$ 1.00	\$ 1,000	\$ 1.350256	\$ 1,350
Variable:							
BFA	62,500,000,000	62,499,020,773	979,227	1.00	979	1.326290	1,299
BFP	62,500,000,000	62,499,256,999	743,001	1.00	743	1.319805	981
BFS	62,500,000,000	62,500,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BFT	62,500,000,000	62,500,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BFV	62,500,000,000	62,407,347,019	92,652,981	1.00	92,653	1.326050	122,862
BI1	62,500,000,000	62,500,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BM1	62,500,000,000	62,500,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BNF	62,499,000,000	62,499,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
	<u>499,999,000,000</u>	<u>499,904,624,791</u>	<u>94,375,209</u>		<u>94,375</u>		<u>125,142</u>
	<u>500,000,000,000</u>	<u>499,904,624,791</u>	<u>95,375,209</u>		<u>\$ 95,375</u>		<u>\$ 126,492</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.

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:

- 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.

HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

- 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 54 de la LISR.
- d. Acciones series “BNF”. Podrán ser adquiridas por fondos de inversión administradas por la operadora no sujetas a retención.

El Fondo no está obligado a constituir reserva legal como lo establece la Ley General de Sociedades Mercantiles.

El movimiento inherente a la utilidad integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad del Fondo durante el año y se integra por el resultado neto.

Nota 9 - Régimen fiscal:

De conformidad con la LISR vigente, el Fondo es no contribuyente de este impuesto y sus integrantes o accionistas acumularán los ingresos por intereses devengados a su favor de acuerdo con las disposiciones fiscales aplicables.

Los intereses devengados acumulables para los accionistas serán la suma de las ganancias percibidas por la enajenación de las acciones emitidas por el Fondo y del incremento en la valuación de sus inversiones en el mismo Fondo del último día hábil del ejercicio de que se trate; o en su caso, se determinarán de acuerdo a las disposiciones de la LISR. Dichos intereses acumulables se consideran para las personas físicas en términos reales y en términos nominales para las personas morales.

El Fondo retiene y entera mensualmente el impuesto correspondiente por los intereses gravables generados en el mismo periodo, para lo cual aplica la tasa establecida por el Congreso de la Unión, a través de la Ley de Ingresos del año de que se trate (0.58% y 0.50% para 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, fue de \$1,108 y \$233, 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 2017 y 2016, ascendió a \$836 y \$241, respectivamente, se encuentra incluido en el rubro de “Impuestos”.

HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 10 - Compromiso:

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

Nota 11 - Administración de riesgos:

El objetivo fundamental del Fondo es la generación de valor para sus accionistas, manteniendo la estabilidad y solvencia de la organización. La adecuada gestión financiera incrementa la rentabilidad sobre las inversiones, permite el mantenimiento de niveles de liquidez adecuados y un control de la exposición a las pérdidas potenciales que se deriven de las posiciones de riesgo.

Los riesgos en las operaciones que realiza el Fondo son de mercado, crédito y contraparte, liquidez, operativo y legal. La identificación, medición y control de dichos riesgos son efectuados por la “Unidad de Administración Integral de Riesgos”.

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 movimientos de precios.

Por ser un fondo de inversión de renta variable, éste no tendrá un cálculo de duración del portafolio, puesto que no hace sentido para la porción invertida en acciones.

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

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

El límite regulatorio es del 3.10% del valor del activo neto, calculado mediante el método de simulación histórica utilizando 500 días, un horizonte temporal de 1 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

HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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 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.

Sin embargo, en caso de invertir en este tipo de instrumentos, el Fondo buscará que cuenten con una calificación mínima de "A-" o su equivalente en escala local.

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. Dado que la inversión en instrumentos de deuda se mantendrá al mínimo, este riesgo será considerado como bajo.

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-contra-Pago" 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.

HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

Para enfrentar este tipo de riesgo, y derivado de que el Fondo es de renta variable especializado en acciones, éste mantendrá 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 expuesta el Fondo 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 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 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 2017 y 2016, 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 12 - Nuevos pronunciamientos contables:

Se reforman los Anexos 5, Criterio A-2 “Aplicación de normas particulares”; 6, Criterio A-2 “Aplicación de normas particulares” y 7, Criterio A-2 “Aplicación de normas particulares” de las “Disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios”, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 24 de noviembre de 2014 y modificadas mediante resoluciones publicadas en el Diario Oficial el 26 de diciembre de 2014; 6 y 9 de enero, 23 de julio, 3 de agosto, 1 y 18

HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-F4)

Notas sobre los Estados Financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

de septiembre de 2015; 6 de enero, 28 de septiembre, 17 de noviembre y 27 de diciembre de 2016; y 14 de abril y 4 de octubre de 2017

Las Normas de Información Financiera B-17 “Determinación del valor razonable”, C-3 “Cuentas por cobrar”, C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”, C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”, D-1 “Ingresos por contratos con clientes” y D-2 “Costos por contratos con clientes” emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. y referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 “Aplicación de normas particulares” de los Anexos 5, 6 y 7 que se modifican mediante el presente instrumento entrarán en vigor el 1 de enero de 2019.