

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

Estados Financieros Dictaminados
31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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 9
Estados de resultados	10
Estados de variaciones en el capital contable	11
Notas sobre los estados financieros.....	12 a 30



Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de HSBC Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50) (Fondo), que comprenden los balances generales y los estados de valuación de la cartera 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 Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50) 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 100% 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. The signature is stylized and cursive.

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

Ciudad de México, 31 de marzo de 2017

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

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2016 y 2015

Miles de pesos, excepto precio de las acciones

<u>Activo</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Pasivo y Capital Contable</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Disponibilidades (Nota 6)	\$ 1,511	\$ 43	Cuentas por pagar:		
Inversiones en valores (Nota 4):			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$ -	\$ 3,799
Títulos para negociar	99,628	120,661	Provisiones para obligaciones diversas (Nota 6)	37	44
Deudores por reporto (Notas 4 y 5)	7,114	1,873	Impuesto sobre la renta por pagar	-	1
Cuentas por cobrar	-	2,560	Total del pasivo	37	3,844
			Capital contable (Nota 7):		
			Capital contribuido:		
			Capital social	75,170	88,490
			Prima en venta de acciones	(6,796)	(1,416)
				<u>68,374</u>	<u>87,074</u>
			Capital ganado:		
			Resultado de ejercicios anteriores	34,219	31,052
			Resultado neto	5,623	3,167
				<u>39,842</u>	<u>34,219</u>
			Total del capital contable	<u>108,216</u>	<u>121,293</u>
			Compromiso (Nota 9)		
Total del activo	<u>\$ 108,253</u>	<u>\$ 125,137</u>	Total del pasivo y capital contable	<u>\$ 108,253</u>	<u>\$ 125,137</u>

Cuentas de orden

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Capital social autorizado (Nota 7)	\$ 500,000,000	\$ 500,000,000
Colaterales recibidos (Nota 5)	\$ 7,114	\$ 1,873
Acciones emitidas (Nota 7)	500,000,000,000	500,000,000,000

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

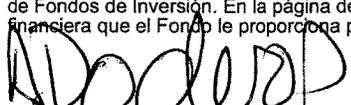
Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados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

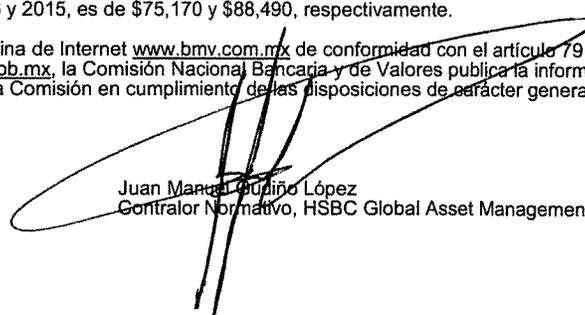
Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en los precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó el 31 de diciembre de 2016, el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones, con valor nominal de \$1.00, correspondiente a la clase/serie A en \$1.322147; a la clase/serie BFX en \$1.353445 y a la clase/serie B11 en \$1.441341. (Al 31 de diciembre de 2015, correspondiente a la clase/serie A en \$1.276403; a la serie BFX en \$1.309178 y a la serie B11 en \$1.371858).

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es de \$75,170 y \$88,490, respectivamente.

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


Antonio Dodero Portilla
Director General, HSBC Global Asset Management México


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

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

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

Estados de Valuación de Cartera de Inversión

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	valor %	Tasa de Calificación o tasa (*) bursatilidad (**)	Calidad de títulos	Calidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer	
31 de diciembre de 2016														
Disponibilidades														
0.04%	40-021	671948	CHD	0.000000	105	101	73,283	73,283	0	\$ 20.635577	\$ 1,512	\$ 20.620000	\$ 1,511	0
Titulos para negociar														
18.61%	Inversiones en acciones													
Fondos de Inversión en renta variable														
	HSBCDOL	BNF	51	0.000000	106	366	1	1	80,000,000,000	1.610000	0	1.912502	0	0
	HSBC-RV	BNF	52	0.000000	106	101	1,841,006	1,841,006	65,000,000,000	10.023967	18,454	10.490534	19,313	0
											18,454		19,313	
1.05%	Inversiones en acciones nacionales													
Servicios Financieros														
	NAFTRAC	ISHRS	1B	0.000000	106	101	13,952	13,952	110,501,714,293	46.240467	645	45.630000	637	0
5.69%	Inversiones en acciones internacionales													
Servicios														
	AAXJ	*	1ISP	0.000000	106	101	207	207	67,000,000	1,063.779807	220	1,132.656600	234	0
	EWG	*	1ISP	0.000000	106	101	157	157	258,600,000	485.100637	76	546.017600	86	0
	EWJ	*	1ISP	0.000000	106	101	19	19	1,525,799,936	884.953684	17	1,007.493200	19	0
	VEU	*	1ISP	0.000000	106	101	3,619	3,619	311,123,879	779.908712	2,822	910.991600	3,297	0
	VOO	*	1ISP	0.000000	106	101	1,105	1,105	259,253,721	3,570.284851	3,945	4,233.492200	4,678	0
											7,080		8,314	
73.08%	Inversiones en títulos de deuda													
Valores gubernamentales federales nacionales														
	CBIC002	300117	2U	5.625000	104	212	1,921	1,921	35,000,000	667.860515	1,283	698.540582	1,342	4,763
	CBIC004	310116	2U	5.625000	104	212	2,974	2,974	70,000,000	669.282929	1,990	707.122111	2,103	5,127
	CFE	14	95	5.740000	103	212	11,526	11,526	55,000,000	100.208570	1,155	98.232630	1,132	1,065
	CFE	15U	95	4.370000	104	238	1,868	1,868	9,343,609	525.398137	981	573.076637	1,071	3,964
	FNCOT	14	95	6.200000	103	238	15,000	15,000	17,000,000	100.035579	1,501	100.005851	1,500	248
	PEMEX	12	95	6.280000	103	238	10,000	10,000	167,239,706	100.191028	1,002	99.381733	994	325
	CETES	170216	BI	5.727000	101	309	593,657	593,657	3,727,740,000	9.782224	5,807	9.928409	5,894	45
	CETES	170412	BI	5.883000	101	259	629,616	629,616	2,615,310,000	9.766340	6,149	9.836595	6,193	100
	CETES	170427	BI	5.948000	101	231	594,232	594,232	2,315,080,000	9.756184	5,797	9.810008	5,829	115
	CETES	170511	BI	6.027000	101	309	598,687	598,687	2,747,080,000	9.764361	5,846	9.784050	5,858	129
	CETES	170608	BI	6.076000	101	309	525,668	525,668	2,889,250,000	9.713917	5,106	9.735015	5,117	157
	BPAG28	170518	IM	5.790000	103	212	20,000	20,000	120,000,000	99.821081	1,996	100.017781	2,000	136
	BONDESD	170824	LD	5.790000	103	291	29,960	29,960	181,744,000	100.198536	3,002	100.199273	3,002	234
	UDIBONO	201210	S	2.500000	104	267	1,213	1,213	187,369,000	540.048343	655	559.013614	678	1,438
	UDIBONO	220609	S	2.000000	104	267	3,189	3,189	221,865,000	517.780605	1,651	538.646430	1,718	1,984
	UDIBONO	251204	S	4.500000	104	267	3,088	3,088	382,196,000	615.763342	1,901	625.984812	1,933	3,258
	UDIBONO	351122	S	4.500000	104	267	3,576	3,576	247,387,000	606.616798	2,169	617.051204	2,207	6,898
											47,991		48,571	
Títulos Bancarios														
	BANOB	11-2	94	7.080000	102	238	10,240	10,240	15,000,000	104.946878	1,075	99.150116	1,015	1,768
	BANOB	11U	94	2.970000	104	238	1,340	1,340	1,080,233	534.062231	716	564.990087	757	1,768
	BINBUR	13-3	94	6.360000	103	212	20,000	20,000	60,000,000	100.182319	2,004	100.093474	2,002	52
	BINBUR	14-5	94	6.290000	103	212	33,000	33,000	50,000,000	100.197843	3,307	100.060919	3,302	549
	COMPART	12	94	6.300000	103	239	23,000	23,000	20,000,000	100.942360	2,322	100.550428	2,313	228
	HSBC	13	94	5.890000	103	269	15,000	15,000	23,000,000	100.656967	1,510	100.476349	1,507	700
	NAFIN	12	94	5.690000	103	238	9,300	9,300	40,000,000	98.814130	919	93.058298	865	2,027
	SCOTIAB	13	94	6.510000	103	212	8,200	8,200	34,500,000	100.606366	825	100.422927	823	438
	NAFR	170602	CD	5.550000	103	238	20,000	20,000	37,500,000	100.211401	2,004	100.305768	2,006	151
											14,682		14,590	

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

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

Estados de Valuación de Cartera de Inversión

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	valor %	Tasa de tasa (*)	Calificación o bursatilidad (**)	Calidad de títulos	Calidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
<u>31 de diciembre de 2016</u>														
<u>Papel privado</u>														
	AC	13	91	6.240000	103	238	26,700	26,700	10,000,000	100.105895	2,673	100.136831	\$ 2,674	438
	CFCREDI	15	91	5.900000	103	238	15,000	15,000	50,000,000	100.096408	1,501	100.226553	1,503	570
	HERDEZ	13	91	8.020000	103	241	3,404	3,404	20,000,000	104.478393	356	96.358413	328	2,496
	KIMBER	07	91	5.500000	103	238	15,000	15,000	25,000,000	99.937902	1,499	100.171960	1,503	175
	LIVEPOL	12	91	6.460000	103	238	6,700	6,700	21,000,000	100.298266	672	100.113026	671	80
	MEXCHEM	12	91	8.120000	102	239	6,737	6,737	30,000,000	105.307365	709	99.253868	669	1,892
	OMA	14	91	6.850000	102	212	9,037	9,037	30,000,000	99.679851	901	94.556472	855	1,617
											<u>8,311</u>		<u>8,203</u>	
											<u>97,163</u>		<u>99,628</u>	
<u>Deudores por reporte</u>														
1.53%	BONDESD	200702	LD	5.700000	101	291	71,520	71,520	384,759,000	99.415630	7,110	99.462853	7,114	0
											<u>\$ 105,785</u>		<u>\$ 108,253</u>	

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

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

Estados de Valuación de Cartera de Inversión

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	valor %	Tasa de tasa (*)	Calificación o bursatilidad (**)	Calidad de títulos	Calidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
31 de diciembre de 2015														
Disponibilidades														
0.04%	40-021	671948	CHD	0.000000	105	101	2,480	2,480	-	\$17.251018	\$ 43	\$17.241300	\$ 43	0
Títulos para negociar														
18.61% Inversiones en acciones														
Fondos de Inversión en renta variable														
	HSBCDOL	BNF	51	0.000	106	101	1	1	80,000,000,000	1.400000	-	1.609049	-	0
	HSBC-RV	BNF	52	0.000	106	101	2,283,268	2,283,268	65,000,000,000	9.551131	21,808	9.992798	22,816	0
											21,808		22,816	0
1.05% Inversiones en acciones nacionales														
Servicios Financieros														
	NAFTRAC	ISHRS	1B	0.000	106	101	30,012	43,792	110,501,714,293	43.070279	1,293	43.050000	1,292	0
5.69% Inversiones en acciones internacionales														
Servicios														
	EWJ	*	1ISP	0.000	106	101	1,724	1,724	1,525,799,936	206.843881	357	208.964556	360	0
	IEV	*	1ISP	0.000	106	101	374	374	75,000,000	717.628556	268	691.548543	259	0
	INDA	*	1ISP	0.000	106	101	978	978	98,900,000	475.289908	465	474.825402	464	0
	VEU	*	1ISP	0.000	106	101	3,968	3,968	292,940,544	762.284272	3,025	748.444833	2,970	0
	VOO	*	1ISP	0.000	106	101	907	907	171,551,168	3,078.378412	2,792	3,222.916209	2,923	0
											6,907		6,976	
73.08% Inversiones en títulos de deuda														
Valores gubernamentales federales nacionales														
	CBIC002	300117	2U	5.625	104	212	1,921	1,921	35,000,000	712.587132	1,369	667.433159	1,282	5,127
	CBIC004	310116	2U	5.625	104	212	2,974	2,974	70,000,000	718.888490	2,138	668.855572	1,989	5,491
	BPAG2B	170518	IM	3.270	103	291	20,000	20,000	120,000,000	99.618618	1,992	99.793081	1,996	500
	BONDES	160107	LD	3.260	103	291	60,000	60,000	375,821,000	100.082673	6,005	100.226161	6,014	3
	BONDES	160303	LD	3.260	103	291	60,000	60,000	399,247,000	100.038113	6,002	100.212496	6,013	59
	BONDES	160901	LD	3.330	103	291	20,000	20,000	419,287,000	99.889228	1,998	100.017851	2,000	241
	BONDES	161229	LD	3.270	103	291	30,000	30,000	348,603,000	99.615919	2,988	99.883780	2,997	360
	BONOS	220609	M	6.500	102	291	15,000	15,000	1,147,276,000	103.707125	1,556	103.569614	1,554	2,348
	BONOS	231207	M	8.000	102	291	16,000	16,000	941,630,000	113.071451	1,809	112.653456	1,802	2,894
	BONOS	260305	M	5.750	102	212	10,000	10,000	366,363,000	99.119734	991	97.975918	980	3,713
	UDIBONO	220609	S	2.000	104	291	6,969	6,969	212,507,000	518.269581	3,612	503.300463	3,508	2,348
	UDIBONO	251204	S	4.500	104	291	525	525	277,619,000	600.004971	315	591.960111	311	3,622
	UDIBONO	351122	S	4.500	104	291	6,410	0	241,402,000	592.770995	3,800	589.889022	3,781	7,262
	CETES	160428	BI	3.260	101	309	500,000	500,000	5,931,650,000	9.783643	4,892	9.895862	4,948	115
											39,467		39,175	
Títulos Bancarios														
	BANOB	11-2	94	7.080	102	267	10,240	10,240	15,000,000	108.152817	1,107	104.946878	1,075	2,132
	BANOB	11U	94	2.970	104	267	1,340	1,340	1,080,233	550.883321	738	533.984523	716	2,132
	BINBUR	13-3	94	3.800	103	212	20,000	20,000	60,000,000	100.230499	2,005	100.153874	2,003	416
	BINBUR	14-5	94	3.720	103	212	33,000	33,000	50,000,000	100.079636	3,303	100.119316	3,304	913
	COMPART	12	94	4.060	103	239	23,000	23,000	20,000,000	101.276885	2,329	100.793027	2,318	592
	HSBC	13	94	3.640	103	238	15,000	15,000	23,000,000	100.467869	1,507	100.481967	1,507	1,064
	NAFIN	12	94	5.690	103	238	9,300	9,300	40,000,000	98.942965	920	98.814130	919	2,391
	SCOTIAB	13	94	3.930	103	238	8,200	8,200	34,500,000	100.996574	828	100.501950	824	802
	NAFR	170602	CD	3.330	103	238	20,000	20,000	37,500,000	100.018456	2,000	100.106568	2,002	515
	BACOMER	15010	F	3.330	103	231	25,000	25,000	6,350,000	100.259000	2,506	100.259000	2,506	56
	BANSAN	15011	F	3.383	103	287	20,000	20,000	8,000,000	100.169125	2,003	100.164235	2,003	66
											19,246		19,177	

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

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

Estados de Valuación de Cartera de Inversión

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	valor %	Tasa de tasa (*)	Calificación o bursatilidad (**)	Calidad de títulos	Calidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
31 de diciembre de 2015														
<u>Papel privado</u>														
	AC	13	91	3.660	103	238	26,700	26,700	10,000,000	\$100.131854	\$ 2,674	\$100.003729	\$ 2,670	802
	ALSEA	13	91	4.300	103	242	10,000	10,000	25,000,000	99.852684	999	99.848370	998	892
	BIMBO	12	91	6.830	102	239	11,000	11,000	50,000,000	107.792841	1,186	107.330622	1,181	942
	CFCREDI	15	91	3.660	103	212	15,000	15,000	50,000,000	100.183000	1,503	99.984408	1,500	934
	HERDEZ	13	91	8.020	103	241	3,404	3,404	20,000,000	106.822341	364	104.478394	356	2,860
	KIMBER	07	91	3.250	103	212	15,000	15,000	25,000,000	99.706995	1,496	99.821929	1,497	539
	LIVEPOL	12	91	3.900	103	238	6,700	6,700	21,000,000	100.497857	673	100.269821	672	444
	LIVEPOL	12-2	91	7.640	103	238	2,592	2,592	19,000,000	108.173133	280	106.316157	276	2,264
	MEXCHEM	12	91	8.120	102	239	6,737	6,737	30,000,000	106.638731	718	105.284811	709	2,256
	NRF	13	91	3.830	103	212	15,000	15,000	30,000,000	100.303472	1,505	100.205437	1,503	298
	OMA	14	91	6.850	102	240	9,037	9,037	30,000,000	99.985376	904	99.698878	901	1,981
	CFE	14	95	3.480	103	212	20,000	20,000	55,000,000	100.252306	2,005	100.039070	2,001	1,429
	CFE	15U	95	4.370	104	212	1,868	1,868	9,343,609	537.739641	1,004	525.310186	981	4,328
	FEFA	14	95	3.620	103	212	40,000	40,000	30,000,000	100.098974	4,004	100.082644	4,003	528
	FNCOT	13	95	3.580	103	238	30,000	30,000	19,500,000	100.306113	3,009	100.198127	3,006	95
	FNCOT	14	95	3.640	103	238	15,000	15,000	17,000,000	100.040442	1,501	100.007134	1,500	612
	PEMEX	11-3	95	7.650	102	212	10,680	10,680	200,000,000	105.871358	1,131	100.581788	1,074	2,151
	PEMEX	12	95	3.710	103	267	10,000	10,000	167,239,706	100.528885	1,005	100.112500	1,001	689
	PEMEX	13	95	3.410	103	212	30,000	30,000	146,000,000	100.275884	3,008	99.664807	2,990	1,151
	PEMEX	14U	95	3.940	104	212	4,555	4,555	31,191,063	559.846757	2,550	528.238569	2,406	3,664
											<u>31,519</u>		<u>31,225</u>	
											<u>120,240</u>		<u>120,661</u>	
<u>Deudores por reporte</u>														
1.53%	BONDES	180816	LD	3.350	101	291	18,778	18,778	264,479,000	99.704364	<u>1,872</u>	99.741476	<u>1,873</u>	0
											<u>\$ 122,155</u>		<u>\$ 122,577</u>	

* Tipo de tasa:

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

** Calificación o bursatilidad:

- 101 No aplicable
- 212 mxAAA
- 231 mxA-1+
- 238 AAA (mex)
- 239 AA+ (mex)
- 240 AA (mex)
- 241 AA- (mex)
- 242 A+ (mex)
- 267 Aaa.mx
- 287 MX-1
- 291 HR AAA
- 309 HR+1

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.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 Eudiro López
Contralor Normativo, HSBC Global Asset Management México

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

Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, Ciudad de México
Estados de Resultados
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	\$ 2,461	\$ 422
Resultado por compra-venta de valores	941	257
Ingresos por intereses (Nota 5)	3,214	3,488
Otros ingresos	<u>1</u>	<u>5</u>
Ingresos totales	<u>6,617</u>	<u>4,172</u>
Egresos		
Servicios administrativos, de operación y distribución pagados a partes relacionadas (Notas 1 y 6)	532	542
Gastos de administración	313	302
Impuestos y derechos diversos (Nota 8)	<u>149</u>	<u>161</u>
Egresos totales	<u>994</u>	<u>1,005</u>
Resultado neto	<u>\$ 5,623</u>	<u>\$ 3,167</u>

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

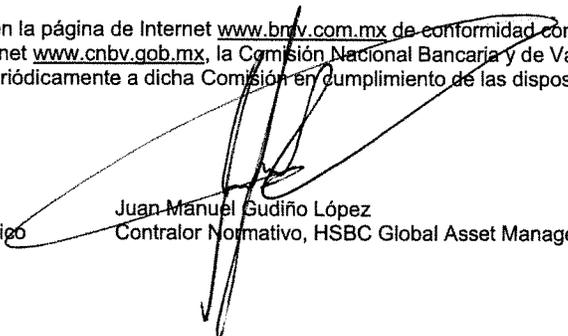
Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, 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.bnv.com.mx de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que el Fondo le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general.



Antonio Dodero Portilla
Director General, HSBC Global Asset Management México



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

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

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

Miles de pesos

	Capital autorizado		Capital contribuido		Capital ganado			Total del capital contable
	Autorizado		Capital social		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	Total del capital contable	
	Fijo	Variable	No pagado	Total pagado				
Saldos al 1 de enero de 2015	\$ 1,000	\$ 499,999,000	(\$ 499,905,303)	\$ 94,697	\$ 746	\$ 25,033	\$ 6,019	\$ 126,495
Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas:								
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	6,019	(6,019)	-
Recompra de acciones, neto	-	-	(6,207)	(6,207)	(2,162)	-	-	(8,369)
Movimiento inherente a la operación:	-	-	(6,207)	(6,207)	(2,162)	6,019	(6,019)	(8,369)
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	3,167	3,167
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1,000	499,999,000	(499,911,510)	88,490	(1,416)	31,052	3,167	121,293
Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas:								
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	(13,320)	(13,320)	(5,380)	3,167	(3,167)	(18,700)
Recompra de acciones, neto	-	-	(13,320)	(13,320)	(5,380)	3,167	(3,167)	(18,700)
Movimiento inherente a la operación:	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	5,623	5,623
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 1,000	\$ 499,999,000	(\$ 499,924,830)	\$ 75,170	(\$ 6,796)	\$ 34,219	\$ 5,623	\$ 108,216

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 Dodero Portilla
Director General, HSBC Global Asset Management México

Juan Manuel Cuatrecasas López
Contralor Administrativo, HSBC Global Asset Management México

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

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

Miles de pesos

Nota 1 - Actividad del Fondo:

Actividad del Fondo

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

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

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

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

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

Los servicios de distribución, promoción, asesoría, y compra-venta de las acciones del Fondo los realiza la Operadora a través 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 Fondo 3, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-50)

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.

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.

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

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

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 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.

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

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

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.

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.

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

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

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.

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.

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

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

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.

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.

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

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

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 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.

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

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

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>Inversiones en (títulos para negociar y reportos)</u>	
a. Los que se encuentren inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV).	Hasta el 100%.
b. Los que se encuentren inscritos en el Sistema Internacional de Cotizaciones.	Hasta el 100%.
c. Valores extranjeros.	Hasta el 40%.
d. Depósitos bancarios.	Hasta el 20%.
e. Reportos con un plazo máximo de un año.	Hasta el 20%.
f. Préstamo de valores con un plazo máximo de un año.	Hasta el 40%
g. Acciones y demás valores o contratos que las representen o se encuentren referidos a éstas.	Mínimo 15% y máximo 35%.
h. Valores, títulos o documentos representativos de deuda a cargo de terceros.	Mínimo 65% y máximo 85%.
i. Exchange - Traded Funds (ETFs).	Hasta el 35%.

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

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

<u>Activo</u>	<u>Parámetros sobre el activo total, excepto cuando se indica diferente</u>
j. Inversiones en FIBRAS.	Hasta el 15%.
k. Inversiones en acciones de Fondos de Inversión.	Hasta el 100%.
l. Emisoras o entidades financieras que representan en lo individual más del 15%.	Hasta el 60%.
m. Valores de fácil realización y/o valores con vencimiento menor a tres meses.	Mínimo el 5%.
n. Préstamo de valores por contraparte.	Hasta el 40%.
o. Valores emitidos, aceptados o avalados por empresas del mismo consorcio al que pertenece la Operadora.	Hasta el 15%.
p. Obligaciones subordinadas convertibles en acciones.	Hasta el 10%.
q. Valores de una misma emisión o serie que haya sido colocada en el mercado.	Hasta el 10%.
<u>Inversiones en (títulos para negociar y reportos)</u>	
r. La suma de las inversiones de los Fondos de Inversión administradas por la Operadora en relación a la emisión o serie de que se trate.	Hasta el 40%.
s. El valor en riesgo (VaR) por simulación histórica (500 escenarios) con nivel de confianza de 95% y un horizonte temporal de un día.	Hasta el 3.75%.
t. Relativos a calificación crediticia de emisores y contrapartes – en escala local o su equivalente.	Mínimo “A-”.

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

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

El Fondo opera con valores inscritos en el RNV de la Comisión, conforme lo señalan los Artículos 22 y 23 de la LFI y las Disposiciones de Carácter General establecidas por la Comisión.

Los porcentajes de inversión y de operación antes señalados se computan diariamente con relación al activo total del Fondo, correspondiente al mismo día.

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

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

Nota 5 - Deudores por reporte:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos presentados en los rubros de “Deudores por reporte” y “Colaterales recibidos” que muestran las transacciones realizadas por el Fondo, se integran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Deudores por reporte y colaterales recibidos</u>		
Títulos gubernamentales:		
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal	<u>\$ 7,114</u>	<u>\$ 1,873</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo tenía celebrados contratos con tasas de rendimiento anual promedio de 5.70 % y 3.35%, respectivamente, pactados a un día hábil.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los premios a favor en operaciones de reporte ascendieron a \$434 y \$225, 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>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Servicios de administración, operación y distribución</u>		
Operadora	\$ 363	\$ 398
Banco	<u>169</u>	<u>144</u>
	<u>\$ 532</u>	<u>\$ 542</u>

Ingresos por intereses - Intereses por inversiones en valores

Banco	<u>\$ 71</u>	<u>\$ 55</u>
-------	--------------	--------------

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Disponibilidades</u>		
Banco	<u>\$ 1,511</u>	<u>\$ 43</u>
<u>Inversiones en valores - Títulos bancarios</u>		
Banco	<u>\$ 1,507</u>	<u>\$ 1,507</u>

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Inversiones en valores - Fondos de Inversión administrados por la Operadora</u>		
Fondos de Inversión de renta variable - HSBC-RV	<u>\$ 19,313</u>	<u>\$ 22,816</u>
<u>Provisiones para obligaciones diversas</u>		
Operadora	\$ 35	\$ 42
Banco	<u>2</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 37</u>	<u>\$ 42</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 6 de abril de 2016, la Comisión autorizó la adquisición de 1,000,000 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 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 2016, el capital contable se integra como sigue:

<u>Capital</u>	<u>Acciones</u>			<u>Valor nominal</u>	<u>Capital social pagado</u>	<u>Valor razonable y contable</u>	<u>Capital contable</u>
<u>Series</u>	<u>Emitidas</u>	<u>En tesorería</u>	<u>Exhibidas</u>				
<u>Fijo:</u>							
A	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>	\$ 1.000	<u>\$ 1,000</u>	\$ 1.322147	<u>\$ 1,322</u>
<u>Variable:</u>							
BFA	35,000,000,000	35,000,000,000	-	1.000	-	0.000000	-
BFP	35,000,000,000	35,000,000,000	-	1.000	-	0.000000	-
BFS	25,000,000,000	25,000,000,000	-	1.000	-	0.000000	-
BFV	35,000,000,000	35,000,000,000	-	1.000	-	0.000000	-
BFX	35,000,000,000	34,999,874,593	125,407	1.000	125	1.353445	170
BIX	34,999,000,000	34,999,000,000	-	1.000	0	0.000000	-
BI1	100,000,000,000	99,925,954,724	74,045,276	1.000	74,045	1.441341	106,724
BI2	100,000,000,000	100,000,000,000	-	1.000	-	0.000000	-
BI3	<u>100,000,000,000</u>	<u>100,000,000,000</u>	<u>-</u>	1.000	<u>-</u>	0.000000	<u>-</u>
	<u>499,999,000,000</u>	<u>499,924,829,317</u>	<u>74,170,683</u>		<u>74,170</u>	106,894	
	<u>500,000,000,000</u>	<u>499,924,829,317</u>	<u>75,170,683</u>		<u>\$ 75,170</u>		<u>\$ 108,216</u>

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

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

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

Capital Series	Acciones			Valor nominal	Capital social pagado	Valor razonable y contable	Capital contable
	Emitidas	En tesorería	Exhibidas				
Fijo:							
A	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>	\$ 1.00	<u>\$ 1,000</u>	\$1.276403	<u>\$ 1,276</u>
Variable:							
BFA	35,000,000,000	35,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BFP	35,000,000,000	35,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BFS	25,000,000,000	25,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BFV	35,000,000,000	35,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BFX	35,000,000,000	34,999,873,797	126,203	1.00	126	1.309178	165
BIX	34,999,000,000	34,999,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BI1	100,000,000,000	99,912,636,241	87,363,759	1.00	87,364	1.371858	119,852
BI2	100,000,000,000	100,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BI3	<u>100,000,000,000</u>	<u>100,000,000,000</u>	<u>-</u>	1.00	<u>-</u>	0.000000	<u>-</u>
	<u>499,999,000,000</u>	<u>499,911,510,038</u>	<u>87,489,962</u>		<u>87,490</u>		<u>120,017</u>
	<u>500,000,000,000</u>	<u>499,911,510,038</u>	<u>88,489,962</u>		<u>\$88,490</u>		<u>\$121,293</u>

La Circular Única para Fondos de Inversión, de acuerdo a la LFI establece que los fondos de inversión determinarán diariamente el precio por acción de cada una de las series y clases de acciones que se emitan. Esto a fin de permitir que en un mismo fondo de inversión puedan participar distintos accionistas, con independencia de que se trate de personas físicas o morales, incluidos otros fondos de inversión. Para determinar el precio de la acción, el Fondo considera los procedimientos que se muestran a continuación:

- Determinar el capital contable por serie del día hábil anterior;
- Determinar el capital contable con ingresos y egresos prorrateables por serie del día al que corresponda la valuación;
- Determinar el importe de servicios administrativos identificables por serie, previo cálculo del factor aplicable para servicios de administración de cada serie;
- Determinar los egresos identificables del día por serie;
- Determinar el capital contable al día de la valuación que sirve de base para determinar el precio por cada serie de acciones;
- Determinar el precio de la acción por serie; el cual se obtiene al dividir el capital contable al día de la valuación entre el número de acciones en circulación por serie, y
- Determinar el movimiento en acciones propias del día.

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

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

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

- a. Acciones series “BFA”, “BFP”, “BFS”, “BFV” y “BFX”. Personas físicas mexicanas o extranjeras, instituciones que actúen por cuenta de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisarios sean personas físicas; fondos de inversión para personas físicas, fondos y cajas de ahorro cuyos recursos sean propiedad de personas físicas, planes de pensiones, jubilaciones y primas de antigüedad.
- b. Acciones serie “BFX”. Personas físicas interesadas en recibir beneficios fiscales que las disposiciones legales, reglamentarias o fiscales aplicables determinen como tales.
- c. Acciones series “BIX”, “BI1”, “BI2” y “BI3”. Personas morales no sujetas a retención, conforme a lo establecido en el artículo 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.

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 \$5 y \$6, respectivamente, que se reconoce en los resultados en el rubro de “Impuestos”.

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

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

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 \$127 y \$135, respectivamente, se encuentra incluido en el rubro de "Impuestos".

Nota 9 - Compromiso:

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

Nota 10 - Administración de riesgos:

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

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

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

a. Riesgo de mercado

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

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

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

El límite regulatorio, a partir del 25 de junio de 2012, es del 3.75% del valor del activo neto, calculado mediante el método de simulación histórica utilizando 500 días, un horizonte temporal de un día y un 95% de confianza.

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

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

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

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

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

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

b. Riesgo de crédito y contraparte

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

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

Asimismo, el Fondo se encontrará expuesto a que derivado de cambios en la economía, o de las condiciones financieras particulares de los emisores y contrapartes, la deuda emitida por éstos sufra una degradación en sus calificaciones, y por ende disminuya su precio en el mercado, afectando negativamente el precio de las acciones de cada Fondo. La inversión en instrumentos de deuda de empresas diferirá para cada Fondo, por lo que este riesgo será considerado como bajo para las más conservadoras y medio para las más agresivas.

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

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

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

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

c. Riesgo de liquidez

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

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

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

d. Riesgo operacional

El riesgo operativo u operacional se define como el riesgo de que se presenten pérdidas ocasionadas por fraude, actividades no autorizadas, errores, omisiones, ineficiencia, fallas de los sistemas o por eventos externos. Es inherente a toda organización de negocios y cubre una amplia gama de posibles eventos.

El Fondo se encuentra expuesto a pérdidas potenciales ocasionadas por riesgo operativo. Este riesgo comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

La Operadora tiene implementados diversos controles internos para identificar, calificar y prevenir los posibles efectos de riesgos operativos en la organización que pudieran impactar negativamente en el precio de las acciones del Fondo.

La Operadora lleva a cabo anualmente una evaluación de riesgos y controles, la cual cubre todas las actividades importantes dentro de sus áreas de negocio. Esta evaluación proporciona una visión prospectiva del riesgo operacional y ayuda activamente a determinar si los riesgos operacionales principales se controlan dentro de los niveles aceptables. Además, permite la evaluación tanto de la exposición típica como la extrema de los riesgos operacionales, y considera los costos financieros directos y los impactos indirectos en el área de negocio, incluyendo el servicio al cliente y los impactos regulatorios y en la reputación.

Los objetivos específicos del proceso son: identificar y evaluar los riesgos operaciones importantes; identificar y evaluar la efectividad de los controles clave que mitiguen estos riesgos; enfocar a la administración en los controles cuando éstos se evalúen como inefectivos o que necesiten mejoras; identificar el monitoreo de los controles principales que se esté llevando a cabo, e identificar las acciones necesarias de la administración.

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

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

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 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.

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

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

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, con-serve 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.

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.

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

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

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).