

***HSBC Fondo 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de
Renta Variable (HSBC-60)***

Estados Financieros Dictaminados
31 de diciembre de 2017 y 2016

HSBC Fondo 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

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 10
Estados de resultados	11
Estados de variaciones en el capital contable.....	12
Notas sobre los estados financieros	13 a 28



Informe de los Auditores Independientes

A la Asamblea General de Accionistas de:
HSBC Fondo 4, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de HSBC Fondo 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60) (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 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60) 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	
<p>Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, el Fondo invierte en valores de acuerdo con lo establecido en su Prospecto de Información al Público Inversionista (Prospecto) y con los lineamientos operativos emitidos por la CNBV.</p> <p>Dichos valores, documentos e instrumentos financieros que forman parte de la cartera de inversión, se valúan a su valor razonable al cierre de cada ejercicio con base en los precios proporcionados por especialistas autorizados por la CNBV, denominados “Proveedores de precios”.</p> <p>Nos hemos enfocado en este rubro en nuestra auditoría debido principalmente a la importancia del valor en libros de la cartera de inversión, la cual representa el 99.93% 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.</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 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 González", is written over a horizontal line. The signature is stylized and cursive.

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

Ciudad de México, 23 de marzo de 2018

HSBC Fondo 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2017 y 2016

Miles de pesos, excepto precio de las acciones

Activo	31 de diciembre de		Pasivo y Capital Contable	
	2017	2016	2017	2016
Disponibilidades (Nota 6)	\$ 12,731	\$ 11,075	Cuentas por pagar:	
Inversiones en valores (Nota 4):	509,515	478,580	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$ -
Títulos para negociar			Provisiones para obligaciones diversas (Nota 6)	167
Deudores por reporto (Notas 4 y 5)	35,833	39,701	Impuesto sobre la renta por pagar	1
Cuentas por cobrar	386	-	Total del pasivo	168
			Capital contable (Nota 7):	
			Capital contribuido:	
			Capital social	343,149
			Prima en venta de acciones	29,647
				382,366
			Capital ganado:	
			Resultado de ejercicios anteriores	146,822
			Resultado neto	44,173
				190,995
			Total del capital contable	529,188
Total del activo	\$ 558,465	\$ 529,356	Compromiso (Nota 9)	
			Total del pasivo y capital contable	\$ 529,356

Cuentas de orden

	2017	2016
Capital social autorizado (Nota 7)	\$ 500,000,000	\$ 500,000,000
Colaterales recibidos (Nota 5)	35,833	39,701
Acciones emitidas (Nota 7)	500,000,000,000	500,000,000,000

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

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

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

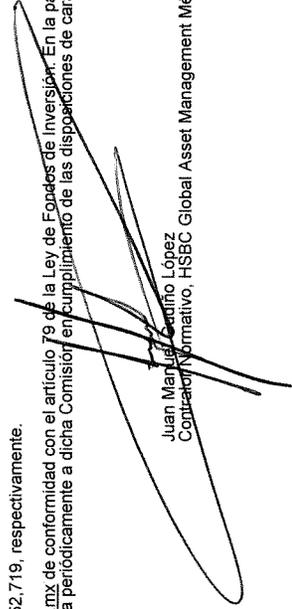
La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en los precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó el 31 de diciembre de 2017, el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones, con valor nominal de \$1 correspondiente a la clase/serie A en \$1,472,664; a la clase/serie BFA en \$0.000000; a la clase/serie BFP en \$0.000000; a la clase/serie BFS en \$0.000000; a la clase/serie BFV en \$0.000000; a la clase/serie BFX en \$1,473,138; a la clase/serie BIX en \$0.000000; a la clase/serie B11 en \$1,627,316; a la clase/serie B12 en \$0.000000 y a la clase/serie B13 en \$0.000000. (Al 31 de diciembre de 2016, correspondiente a la clase/serie A en \$1,377,923; a la clase/serie BFX en \$1,380,734 y a la clase/serie B11 en \$1,500,677).

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es de \$343,149 y \$352,719, 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 Cardillo López
Coordinador Normativo, HSBC Global Asset Management México

HSBC Fondo 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

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 contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
0.06%	Disponibilidades	40-021	CHD	0.000000	105	101	648,365	648,365	0	18,976,492	\$ 12,304	19,635,000	\$ 12,731	0
Títulos para negociar														
18.79%	Inversiones en acciones													
<u>Fondos de inversión en renta variable</u>														
	HSBC-RV	BNF	52	0.000000	106	101	8,641,929	8,641,929	65,000,000,000	10,507,098	90,802	11,426,386	98,746	0
	HSBCDOL	BNF	51	0.000000	106	366	1	1	80,000,000,000	1,910,000	0	1,819,226	0	0
0.95%	Inversiones en acciones nacionales										90,802	98,746	98,746	
<u>Servicios financieros</u>														
9.14%	NAFTRAC	ISHRS	1B	0.000000	106	101	155,675	155,675	809,000,000	49,582,733	7,719	49,250,000	7,667	0
<u>Inversiones en acciones internacionales</u>														
<u>Servicios</u>														
	VOO	*	11SP	0.000000	106	101	7,030	7,030	341,544,623	4,247,076,741	29,857	4,816,269,150	33,858	0
	VEU	*	11SP	0.000000	106	101	31,009	31,009	423,742,255	922,579,069	28,608	1,074,427,200	33,317	0
	AAJ	*	11SP	0.000000	106	101	2,876	2,876	64,281,224	1,226,880,424	3,534	1,497,757,800	4,306	0
70.16%	Inversiones en títulos de deuda									61,999	61,999	71,483	71,483	
<u>Valores gubernamentales federales nacionales</u>														
	UDIBONO	351122	S	3,641,680	104	212	46,426	46,426	247,778,000	620,054,633	28,787	662,419,226	30,753	6,533
	UDIBONO	281130	S	3,541,705	104	212	13,527	13,527	99,726,000	619,825,718	8,384	619,760,070	8,383	3,985
	UDIBONO	251204	S	3,459,944	104	212	49,995	49,995	413,102,000	624,233,487	31,208	636,177,228	31,906	2,893
	UDIBONO	220609	S	3,436,905	104	212	16,210	16,210	225,690,000	536,129,719	8,733	569,129,719	9,063	1,619
	BONOS	290531	M	7,679,748	102	212	43,600	43,600	995,874,000	111,842,703	4,876	106,656,445	4,650	4,167
	BONOS	270603	M	7,639,685	102	212	55,100	55,100	1,614,124,000	102,265,756	5,635	99,454,245	5,480	3,439
	BONOS	260305	M	7,607,903	102	212	89,400	89,400	1,561,791,000	93,867,154	8,392	90,476,057	8,089	2,964
	BONOS	241205	M	7,596,927	102	212	201,104	201,104	2,790,173,000	116,622,657	10,286	113,414,402	10,708	2,529
	CRIC004	310116	2U	3,547,901	104	212	14,526	14,526	53,191,253	708,032,566	23,453	737,160,439	22,808	4,762
	CRIC002	300117	2U	3,537,366	104	212	9,385	9,385	34,826,576	689,511,057	10,286	729,948,945	6,851	4,398
	CETES	180607	BI	7,470,004	101	231	5,472,000	5,472,000	2,429,390,000	9,643,078	52,767	9,686,449	53,004	156
	CETES	180524	BI	7,461,415	101	231	1,441,000	1,441,000	6,616,720,000	9,646,431	13,901	9,714,103	13,998	142
	CETES	180510	BI	7,432,561	101	231	2,460,000	2,460,000	2,663,010,000	9,687,013	23,830	9,742,535	23,967	128
	CETES	180426	BI	7,409,996	101	231	758,000	758,000	6,422,360,000	9,675,359	7,334	9,770,730	7,406	114
	CETES	180118	BI	7,226,004	101	231	3,225,000	3,225,000	5,338,570,000	9,663,651	31,165	9,967,987	32,147	16
	CFE	15U	95	4,587,000	104	268	18,126	18,126	9,343,609	573,329,344	10,392	587,780,984	10,654	3,599
	CFE	14	95	7,881,135	103	268	49,560	49,560	55,000,000	98,388,574	4,876	100,406,612	4,976	700
													284,843	

HSBC Fondo 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

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 contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer	
	Títulos bancarios														
	SCOTIAB	13	94	7.650431	103	212	8,200	8,200	34,500,000	100.486844	\$ 824	100.319688	\$ 823	73	
	NAFIN	12	94	8.130000	102	238	24,000	24,000	40,000,000	99.074104	2,264	99.246800	2,238	1,662	
	HSEC	13-2	94	9.169389	102	269	40,000	40,000	27,000,000	89.540490	5,742	89.705260	5,823	2,155	
	HSEC	13	94	7.901100	103	269	50,000	50,000	23,000,000	100.637735	5,032	100.646373	5,032	335	
	BANUR	14-5	94	7.701100	103	267	100,000	100,000	50,000,000	100.957735	10,032	100.348566	10,032	384	
	BANOR	11-U	94	3.518464	104	267	3,260	3,260	20,060,233	565.188663	8,843	584.636896	1,906	1,403	
	BACMEX	12-3	94	8.212000	102	267	24,000	24,000	15,000,000	91.793791	2,202	91.691431	2,201	1,774	
	BACMEX	12-2	94	8.204000	102	267	24,000	24,000	15,000,000	93.336573	2,240	93.618636	2,241	1,644	
											28,130		28,307		
	Papel privado														
	HERDEZ	13	91	9.248995	102	215	21,140	21,140	20,000,000	96.380691	2,037	96.655505	2,022	2,131	
	CICREDI	15	91	7.921366	103	212	65,000	65,000	50,000,000	100.399525	5,512	100.407966	6,527	2,051	
	ALSEA	13	91	9.400990	103	242	50,000	50,000	30,000,000	100.212730	5,511	100.769818	5,036	808	
	AC	13	91	7.671019	103	212	48,700	48,700	10,000,000	100.199996	4,880	100.233153	4,882	73	
											18,450		18,469		
											487,684		509,515		
0.86%	Deudores por reporte														
	Inversión respaldada por títulos de deuda														
	BONDES	210121	LD	7.400000	103	212	359,512	359,512	225,798,000	99.590622	35,804	99.672507	35,833	0	
											\$ 535,792		\$ 558,079		

HSBC Fondo 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

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 valor %	Tipo de tasa (1)	Calificación o bursatilidad (2)	Cantidad de títulos	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
31 de diciembre de 2016														
0.06%	40-021	671955	CHD	0.000000	105	101	537,082	537,082	0	\$ 20.634032	11,082	\$ 20.620000	\$ 11,075	0
Disponibilidades														
Títulos para negociar														
18.79%	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
	HSBCRV	BNF	52	0.000000	106	101	9,082,562	9,082,562	65,000,000,000	10.015491	90,966	10.490534	95,281	0
0.99%	Inversiones en acciones nacionales													
Servicios financieros														
	NAFTRAC	ISHRS	1B	0.000000	106	101	48,001	48,001	110,501,714,293	46.079883	2,212	45.630000	2,190	0
9.14%	Inversiones en acciones internacionales													
Servicios														
	AAXJ	*	1SP	0.000000	106	101	1,557	1,557	67,000,000	1,064.695202	1,658	1,132.656600	1,763	0
	EWG	*	1SP	0.000000	106	101	1,307	1,307	258,600,000	634	634	546.017600	714	0
	EWJ	*	1SP	0.000000	106	101	132	132	1,525,799,936	882.390455	116	1,007.493200	133	0
	VEU	*	1SP	0.000000	106	101	26,314	26,314	311,123,579	762.585301	20,067	910.991600	23,972	0
	VOO	*	1SP	0.000000	106	101	6,591	6,591	259,253,721	3,320.400093	21,885	4,233.492200	27,903	0
70.16%	Inversiones en títulos de deuda													
Valores gubernamentales federales nacionales														
	CBIC002	300117	2U	5.625000	104	212	9,385	9,385	35,000,000	667.860517	6,268	698.540562	6,556	4,763
	CBIC004	310116	95	5.625000	104	212	14,526	14,526	70,000,000	669.282930	9,722	707.122111	10,272	5,127
	CFE	14	95	5.740000	103	212	49,560	49,560	55,000,000	100.208570	4,966	98.232630	4,868	1,065
	CFE	15U	95	4.370000	104	238	18,126	18,126	9,343,609	525.398136	9,523	573.076637	10,388	3,964
	FNCOT	14	95	6.200000	103	238	50,000	50,000	17,000,000	100.035579	5,002	100.005651	5,000	248
	PEMEX	12	95	6.280000	103	238	50,000	50,000	167,239,706	100.191028	5,010	99.381733	4,969	325
	CETES	170216	BI	5.727000	101	309	2,075,250	2,075,250	3,727,740,000	9.782224	20,301	9.928409	20,604	45
	CETES	170412	BI	5.863000	101	259	2,152,561	2,152,561	2,615,310,000	9.765340	21,023	9.836595	21,174	100
	CETES	170427	BI	5.948000	101	231	2,860,228	2,860,228	2,315,080,000	9.757942	27,910	9.810008	28,059	115
	CETES	170525	BI	6.033000	101	309	516,760	516,760	9,172,800,000	9.703692	5,014	9.760361	5,044	143
	CETES	170508	BI	6.076000	101	309	2,952,817	2,952,817	2,889,250,000	9.713917	28,683	9.735015	28,746	157
	BONOS	231207	M	8.000000	102	267	94,753	94,753	112,786,610	11.278610	28,683	104.151941	9,869	2,530
	UDIBONO	201210	S	2.500000	104	267	10,898	10,898	187,369,000	540.046344	10,885	559.013614	6,092	1,438
	UDIBONO	220609	S	2.500000	104	267	39,983	39,983	221,865,000	514.266711	20,562	538.646430	21,537	1,984
	UDIBONO	251204	S	4.500000	104	267	28,572	28,572	382,196,000	602.914932	17,226	625.984812	17,886	3,258
	UDIBONO	351122	S	4.500000	104	267	55,638	55,638	247,387,000	607.560669	33,805	617.051204	34,330	6,898
										231,587		235,394		

HSBC Fondo 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

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 valor %	Tipo de tasa (1)	Calificación o bursatilidad (2*)	Cantidad de títulos	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
Títulos bancarios														
	BACMEXT	12-2	94	5.750000	102	267	24,000	24,000	15,000,000	99.264569	\$ 2,382	93.320601	\$ 2,240	2,009
	BACMEXT	12-3	94	5.940000	102	267	24,000	24,000	20,000,000	97.386581	2,337	91.747261	2,202	2,139
	BANOB	11-2	94	7.080000	102	238	24,915	24,915	15,000,000	104.946878	2,615	99.150116	2,470	1,768
	BANOB	11U	94	2.970000	104	238	3,260	3,260	1,080,233	534.062230	1,741	564.990087	1,842	1,768
	BANOB	13	94	5.640000	102	238	50,000	50,000	30,000,000	98.387304	4,919	92.150548	4,607	2,209
	BINBUR	13-3	94	6.360000	103	212	69,000	69,000	60,000,000	100.182319	6,913	100.093474	6,906	52
	BINBUR	14-5	94	6.290000	103	212	100,000	100,000	100,197843	100.197843	10,020	100.060919	10,006	549
	COMPART	12	94	6.300000	103	239	65,000	65,000	20,000,000	100.942360	6,561	100.550428	6,536	228
	HSBC	13	94	5.890000	103	269	50,000	50,000	23,000,000	100.656967	5,033	100.476349	5,024	700
	HSBC	13-2	94	8.080000	103	269	40,000	40,000	27,000,000	102.067362	4,083	93.538015	3,742	2,520
	HSBC	12	94	5.690000	103	238	24,000	24,000	40,000,000	98.814130	2,372	93.058298	2,233	2,027
	SCOTIAB	13	94	6.510000	103	212	8,200	8,200	34,500,000	100.606366	825	100.422927	822	438
	NAFR	170602	CD	5.550000	103	238	100,000	100,000	37,500,000	100.211401	10,021	100.305768	10,031	151
										59,822		58,661		
	Papel privado													
	AC	13	91	6.240000	103	238	48,700	48,700	10,000,000	100.105695	4,875	100.136831	4,877	1,173
	ALSEA	15	91	7.210000	103	242	50,000	50,000	30,000,000	99.867388	4,993	100.175813	5,009	570
	CFCREDI	15	91	5.900000	103	238	65,000	65,000	50,000,000	100.096408	6,506	100.226563	6,515	2,496
	HERDEZ	13	91	8.020000	103	241	21,140	21,140	20,000,000	104.476394	2,209	96.358413	2,037	175
	KIMBER	07	91	5.500000	103	238	70,000	70,000	25,000,000	99.937902	6,996	100.171960	7,012	80
	LIVEPOL	12	91	6.460000	102	238	25,000	25,000	21,000,000	100.296266	2,507	100.113026	2,503	1,892
	MEXCHEM	12	91	8.120000	102	239	24,982	24,982	30,000,000	105.307366	2,631	99.253868	2,480	1,617
	OMA	14	91	6.850000	102	212	22,592	22,592	30,000,000	99.679851	2,252	94.556472	2,136	
										32,969		32,569		
										461,916		478,580		
	Deudores por reporte													
0.86%	Inversión respaldada por títulos de deuda													
	BONDES	200702	LD	5.700000	101	291	399,154	399,154	384,759,000	99.415631	39,682	99.462853	39,701	0
													\$ 529,356	

* 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

HSBC Fondo 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

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
215 mxAA-
231 mxA-1+
238 AAA (mex)
239 AA+ (mex)
241 AA- (mex)
242 A+ (mex)
259 F1+ (mex)
267 Aaa mx
268 Aa1 mx
269 Aa2 mx
291 HR AAA
308 HR+1
366 AAA/7

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

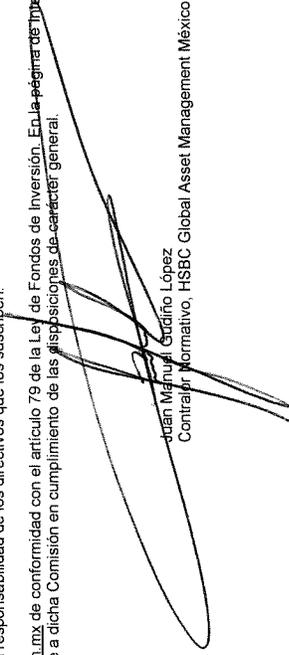
Los presentes estados de valuación de cartera de inversión, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia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

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

Los presentes estados de valuación de la cartera de inversión serán publicados en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de Internet www.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 Porfilla
Director General, HSBC Global Asset Management México



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

HSBC Fondo 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

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

Estados de Resultados

31 de diciembre de 2017 y 2016

Miles de pesos

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos		
Resultado por valuación a valor razonable	\$ 22,259	\$ 16,656
Resultado por compra-venta de valores	7,439	1,644
Ingresos por intereses (Nota 5)	17,470	15,940
Otros ingresos	<u>64</u>	<u>4</u>
Ingresos totales	<u>47,232</u>	<u>34,244</u>
Egresos		
Servicios administrativos, de operación y distribución pagados a partes relacionadas (Notas 1 y 6)	1,712	1,747
Gastos de administración	749	435
Impuestos y derechos diversos (Nota 8)	<u>598</u>	<u>462</u>
Egresos totales	<u>3,059</u>	<u>2,644</u>
Resultado neto	<u>\$ 44,173</u>	<u>\$ 31,600</u>

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

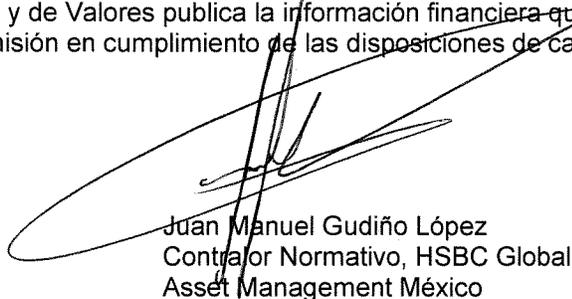
Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria,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

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

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



Antonio Dodero Portilla
Director General, HSBC Global Asset
Management México



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

HSBC Fondo 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)
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 social		Capital ganado		Total del capital contable
	Autorizado		Capital social		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
	Fijo	Variable	No pagado	Total pagado			
Saldos al 1 de enero de 2016	\$ 1,000	\$ 499,999,000	(\$ 499,649,570)	\$ 350,430	\$ 28,305	\$ 103,449	\$ 493,957
Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas:							
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	11,773	-
Colocación de acciones, neto	-	-	2,289	2,289	1,342	-	3,631
	-	-	2,289	2,289	1,342	11,773	3,631
Movimiento inherente a la operación:							
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	31,600
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1,000	499,999,000	(499,647,281)	352,719	29,647	115,222	529,188
Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas:							
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	31,600	-
Recompra de acciones, neto	-	-	(9,570)	(9,570)	(5,541)	-	(15,111)
	-	-	(9,570)	(9,570)	(5,541)	31,600	(15,111)
Movimiento inherente a la operación:							
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	44,173
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 1,000	\$ 499,999,000	(\$ 499,656,851)	\$ 343,149	\$ 24,106	\$ 146,822	\$ 558,250

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

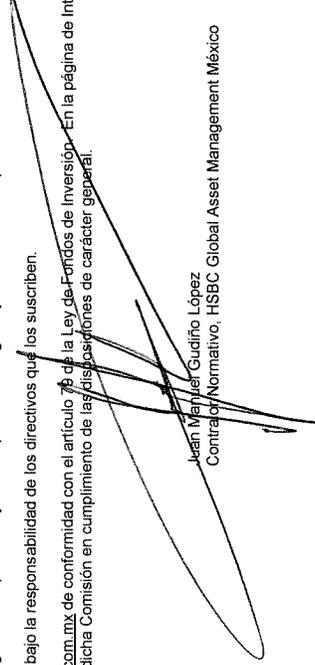
Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia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

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

Los presentes estados de variaciones en el capital contable serán publicados en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 76 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 Guadío López
 Contralor Normativo, HSBC Global Asset Management México

HSBC Fondo 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

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 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (Fondo), se constituyó el 23 de mayo de 2008 y 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); comprar y vender acciones representativas del capital social de otros fondos de inversión de renta variable discrecional, los cuales serán portafolios balanceados en sus composiciones de deuda y de renta variable, la cual se irá convirtiendo más conservadora, conforme se vaya aproximando la edad de retiro al reducirse el horizonte de inversión.

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

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

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

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

Los servicios de distribución, promoción, asesoría, y compra-venta de las acciones del Fondo los realiza la Operadora a través de HSBC México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC (Banco).

La valuación de cada una de las series accionarias la lleva a cabo una sociedad valuadora, compañía independiente del Fondo, en los términos de la LFI y conforme a las disposiciones de la Comisión; COVAF, S. A. de C. V., se encuentra a cargo de esta función.

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

HSBC Fondo 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

- 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 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 Fondos 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.

HSBC Fondo 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

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

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.

Moneda

Para propósitos de los estados financieros y sus revelaciones en las notas, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de miles de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente.

Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables:

A continuación se muestran las políticas contables significativas, las cuales se han aplicado uniformemente en los años que se presentan a menos que se especifique lo contrario:

Los criterios de contabilidad requieren el uso de ciertas estimaciones contables críticas en la preparación de estados financieros. Asimismo, se requiere el ejercicio del juicio por parte de la Administración en el proceso de la definición de las políticas contables más importantes.

a. Moneda de registro, funcional y de reporte

Debido a que tanto las monedas de registro, funcional y de reporte son el peso, no fue necesario realizar ningún proceso de conversión.

b. Registro de las operaciones

Las operaciones realizadas por el Fondo se registran en la fecha de su concertación, independiente-mente de su fecha de liquidación.

c. Estimaciones y supuestos significativos

La preparación de los estados financieros del Fondo, requiere el uso de estimaciones en la valuación de algunos de sus renglones. El Fondo basó sus estimaciones en la información disponible cuando se prepararon los estados financieros. Las circunstancias y supuestos existentes, sobre hechos futuros podrían modificarse debido a cambios en los mercados o circunstancias más allá del control del Fondo. Tales cambios se reflejan en las hipótesis cuando se producen.

HSBC Fondo 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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 valor 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 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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.

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 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

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

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>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 el 20% y máximo el 45%.
h. Valores, títulos o documentos representativos de deuda a cargo de terceros.	Mínimo el 55% y máximo el 80%.

HSBC Fondo 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

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>
i. Exchange - Traded Funds (ETFs).	Máximo el 45%.
j. Certificado Bursátil FIBRAS.	Máximo el 15%.
k. Acciones de fondos de inversión.	Máximo el 100%.
l. Suma de inversiones en 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. La inversión en 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 administrados 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 3.79%.
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.

HSBC Fondo 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Deudores por reporto y colaterales recibidos</u>		
Títulos gubernamentales:		
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal	<u>\$35,833</u>	<u>\$39,701</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Fondo tenía celebrados contratos con tasas de rendimiento anual promedio de 7.40% y 5.70%, respectivamente, pactados a un día hábil.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los premios a favor en operaciones de reporto ascendieron a \$ 2,796 y \$1,854, 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 2017 y 2016, con compañías relacionadas, se muestran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Servicios de administración, operación y distribución</u>		
Operadora	\$ 1,712	\$ 1,595
Banco	<u>167</u>	<u>152</u>
	<u>\$ 1,879</u>	<u>\$ 1,747</u>

Ingresos por intereses - Intereses por inversiones en valores

Banco	<u>\$ 697</u>	<u>\$ 564</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 2017 y 2016, se muestran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Disponibilidades</u>		
Banco	<u>\$12,731</u>	<u>\$11,075</u>
<u>Inversiones en valores - Títulos bancarios</u>		
Banco	<u>\$ 8,860</u>	<u>\$ 8,766</u>

HSBC Fondo 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

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

Inversiones en valores - Fondos de inversión administrados por la Operadora

Fondos de inversión de renta variable - HSBC-RV	<u>\$98,746</u>	<u>\$95,281</u>
<u>Provisiones para obligaciones diversas</u>		
Operadora	\$ 177	\$ 166
Banco	<u>13</u>	<u>1</u>
	<u>\$ 190</u>	<u>\$ 167</u>

Nota 7 - 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.
- 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.

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	Acciones			Valor nominal	Capital social pagado	Valor razonable y contable	Capital contable
Series	Emitidas	En tesorería	Exhibidas				
<u>Fijo:</u>							
A	1,000,000	-	1,000,000	\$1.00	\$ 1,000	\$ 1.472664	\$ 1,473
<u>Variable:</u>							
BFA	35,000,000,000	35,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BFP	35,000,000,000	35,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BFS	25,000,000,000	25,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BFV	35,000,000,000	35,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BFX	35,000,000,000	34,999,951,851	48,149	1.00	48	1.473138	71
BIX	34,999,000,000	34,999,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BI1	100,000,000,000	99,657,899,247	342,100,753	1.00	342,101	1.627316	556,706
BI2	100,000,000,000	100,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BI3	100,000,000,000	100,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
	<u>499,999,000,000</u>	<u>499,656,851,098</u>	<u>342,148,902</u>		<u>342,149</u>		<u>556,777</u>
	<u>500,000,000,000</u>	<u>499,656,851,098</u>	<u>343,148,902</u>		<u>\$ 343,149</u>		<u>\$ 558,250</u>

HSBC Fondo 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

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 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	\$ 1.377923	\$ 1,378
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	34,999,951,851	48,149	1.00	48	1.380734	66
BIX	34,999,000,000	34,999,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BI1	100,000,000,000	99,648,329,428	351,670,572	1.00	351,671	1.500677	527,744
BI2	100,000,000,000	100,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
BI3	100,000,000,000	100,000,000,000	-	1.00	-	0.000000	-
	<u>499,999,000,000</u>	<u>499,647,281,279</u>	<u>351,718,721</u>		<u>351,719</u>		<u>527,810</u>
	<u>500,000,000,000</u>	<u>499,647,281,279</u>	<u>352,718,721</u>		<u>\$ 352,719</u>		<u>\$ 529,188</u>

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

- 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 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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 constituidos conforme a la regulación aplicable vigente.
- b. Acciones Serie “BFX”. Personas físicas interesadas en recibir beneficios fiscales que las disposiciones legales, reglamentarias o fiscales aplicables determinen como tales.
- c. Acciones Series “BIX”, “BI1”, “BI2” y “BI3”. Personas morales no sujetas a retención, conforme a lo establecido en el artículo 54 de la LISR.

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

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

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 (0.58% 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 \$6 y \$5, 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 \$386 y \$337, respectivamente, se encuentra incluido en el rubro de “Impuestos”.

HSBC Fondo 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 9 - Compromiso:

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

Nota 10 - Administración de riesgos:

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

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

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

a. Riesgo de mercado

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

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

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

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

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 reevalúan 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.

HSBC Fondo 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

Con las pérdidas y ganancias asociadas a cada escenario, se define una distribución de probabilidades de pérdidas y ganancias del valor del portafolio, a partir de esta distribución se calcula el cuantil correspondiente y se obtiene el VaR.

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

b. Riesgo de crédito y contraparte

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

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

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

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

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

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 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

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 éstos cuentan con un nivel de liquidez aceptable. Adicionalmente, para mitigar este tipo de riesgo, cada Fondo mantendrá al menos un 5% en valores de fácil realización y/o en instrumentos con vencimiento menor a 3 meses, por lo que el riesgo de liquidez al que estarán expuestos los fondos será calificado como medio.

d. Riesgo operacional

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

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

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

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

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

Por otro lado, durante 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 11 - 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 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

HSBC Fondo 4, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBC-60)

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

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.