

***HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en
Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)***

Estados Financieros Dictaminados
31 de diciembre de 2018 y 2017

HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

Índice

31 de diciembre de 2018 y 2017

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



Informe de los Auditores Independientes

A los accionistas y consejeros de:
HSBC-D9, S. A. de C. V.,
Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP) (Fondo), que comprenden los balances generales y los estados de valuación de la cartera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los estados de resultados y de variaciones en el capital contable correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y por los ejercicios terminados en esas fechas han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios contables aplicables a fondos de inversión en México, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros” de este informe. Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros en México, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido las de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido consideradas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre éstos, por lo tanto, no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.



Cuestión clave de auditoría

Como nuestra auditoría abordó la cuestión

Valuación de la cartera de inversión	
<p>Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, el Fondo invierte en valores de acuerdo con lo establecido en su Prospecto de Información al Público Inversionista (Prospecto) y con los lineamientos operativos emitidos por la CNBV.</p> <p>Dichos valores, documentos e instrumentos financieros que forman parte de la cartera de inversión, se valúan a su valor razonable al cierre de cada ejercicio con base en los precios proporcionados por especialistas autorizados por la CNBV, denominados “Proveedores de precios”.</p> <p>Nos hemos enfocado en este rubro en nuestra auditoría debido principalmente a la importancia del valor en libros de la cartera de inversión, la cual representa el 99.99% del total de activos del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y porque la existencia y valuación de la misma tiene un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.</p>	<p>Hemos evaluado y considerado el proceso utilizado por el Fondo para la valuación de la cartera de inversión. En particular hemos:</p> <ul style="list-style-type: none">• Obtenido la integración de la cartera de valores al cierre del ejercicio y cotejado en forma selectiva la siguiente información:<ul style="list-style-type: none">– La posición de valores que mantiene el Fondo, con la confirmación del custodio de los valores.– Los valores razonables utilizados, con los proporcionados por el Proveedor de precios autorizado al 31 de diciembre de 2018.• Reprocesado la valuación de la cartera de inversión considerando la posición de valores y valores razonables antes indicados, y comparamos los resultados obtenidos con la valuación de la cartera reconocida por el Fondo.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del Gobierno del Fondo en relación con los estados financieros

La Administración del Fondo es responsable de la preparación de los estados financieros de conformidad con los criterios contables aplicables a los fondos de inversión en México, emitidos por la CNBV, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha; revelando, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizar la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar al Fondo o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.



Los responsables del gobierno del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero del Fondo.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material, cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales sí, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material derivado de un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la presunción de negocio en marcha para preparar los estados financieros, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo deje de ser un negocio en marcha.



Comunicamos a los responsables del gobierno del Fondo, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También, proporcionamos a los responsables del gobierno del Fondo una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones comunicadas a los responsables del gobierno del Fondo, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

El nombre del socio a cargo de la auditoría se informa a continuación.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Jorge Valdez González", with a horizontal line drawn through it.

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

Ciudad de México, 28 de marzo de 2019

HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

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

Miles de pesos, excepto precio de las acciones

Activo	31 de diciembre de		Pasivo y Capital Contable	31 de diciembre de	
	2018	2017		2018	2017
Disponibilidades (Nota 6)	\$ 1	\$ 1	Cuentas por pagar:		
Inversiones en valores (Nota 4):			Provisiones para obligaciones diversas (Nota 6)	\$ 907	\$ 1,536
Títulos para negociar	2,195,422	4,188,798	Impuesto sobre la renta por pagar	1,052	2,312
Deudores por reporto (Notas 4 y 5)	554,608	410,916	Total del pasivo	1,959	3,848
Cuentas por cobrar	1		Capital contable (Nota 7):		
			Capital contribuido:		
			Capital social	2,030,912	3,627,508
			Prima en (recompra) venta de acciones	(338,541)	232,768
				1,692,371	3,860,276
			Capital ganado:		
			Resultado de ejercicios anteriores	735,591	453,311
			Resultado neto	320,111	282,280
				1,055,702	735,591
			Total del capital contable	2,748,073	4,595,867
			Compromiso (Nota 9)		
Total activo	\$2,750,032	\$4,599,715	Total del pasivo y capital contable	\$2,750,032	\$4,599,715

Cuentas de orden

	2018	2017
Capital social autorizado (Nota 7)	\$ 8,700,000,000	\$ 8,700,000,000
Colaterales recibidos (Nota 5)	\$ 554,608	\$ 410,916
Acciones emitidas (Nota 7)	500,000,000,000	500,000,000,000

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

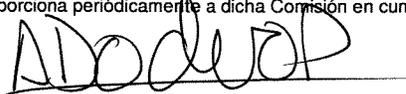
Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables al Fondo, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados 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.

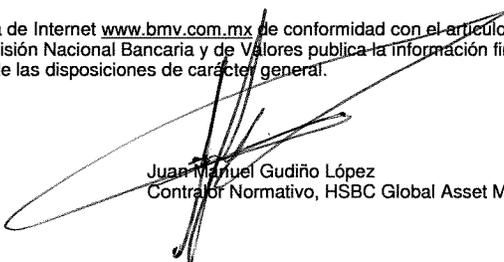
Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

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 2018, el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones, con valor nominal de \$17.4 correspondiente a la clase/serie A en \$20.642449; a la clase/serie BIET en \$0.000000; a la clase/serie BIE1 en \$23.596524; a la clase/serie BIE2 en \$0.000000; a la clase/serie BIE3 en \$0.000000; a la clase/serie BIGT en \$0.000000; a la clase/serie BIG1 en \$23.983746; a la clase/serie BIG2 en \$0.000000; a la clase/serie B11 en \$24.682924; a la clase/serie B12 en \$0.000000; a la clase/serie B13 en \$23.212014; a la clase/serie BMET en \$0.000000; a la clase/serie BME1 en \$22.438636; a la clase/serie BME2 en \$23.267726; a la clase/serie BME3 en \$24.026976; a la clase/serie BMGT en \$0.000000; a la clase/serie BMG1 en \$24.026951; a la clase/serie BMG2 en \$0.000000; a la clase/serie BM1 en \$23.815769; a la clase/serie BM2 en \$0.000000; a la clase/serie BM3 en \$0.000000 y a la clase/serie BNF en \$0.000000. (Al 31 de diciembre de 2017, con valor nominal de \$17.40, correspondiente a la clase/serie A en \$19.423319; a la clase/serie BIET en \$0.000000; a la clase/serie BIE1 en \$21.911008; a la clase/serie BIE2 en \$0.000000; a la clase/serie BIE3 en \$22.173847; a la clase/serie BIGT en \$0.000000; a la clase/serie BIG1 en \$22.206082; a la clase/serie BIG2 en \$0.000000; a la clase/serie B11 en \$22.789891; a la clase/serie B12 en \$22.085998; a la clase/serie B13 en \$21.641801; a la clase/serie BMET en \$0.000000; a la clase/serie BME1 en \$20.936754; a la clase/serie BME2 en \$21.668966; a la clase/serie BME3 en \$22.346882; a la clase/serie BMGT en \$0.000000; a la clase/serie BMG1 en \$22.346848; a la clase/serie BMG2 en \$0.000000; a la clase/serie BM1 en \$22.089883; a la clase/serie BM2 en \$0.000000; a la clase/serie BM3 en \$0.000000 y a la clase/serie BNF en \$0.000000).

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de \$2,030,912 y \$3,627,508, respectivamente.

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


Antonio Dodero Portilla
Director General, HSBC Global Asset Management México


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

HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, Ciudad de México
Estados de Valuación de Cartera de Inversión

Miles de pesos, excepto costos promedios unitarios de adquisición y valores razonables o contables unitarios

%	Emisora	Serie	Tipo de Valor	Tasa al valor %	Tipo de tasa (A)	Calificación o bursatilidad (**)	Cantidad de Operados	Cantidad de títulos Operados	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
79.83%	Inversión en títulos de deuda														
	Valores gubernamentales federales nacionales														
	FEFA	17-2	95	8,689700	103	212	582,747	582,747	582,747	23,000,000	100.39	\$ 58,502	100.41	58,516	443
	FEFA	18	95	8,689700	103	212	109,837	109,837	109,837	11,500,000	100.19	11,005	100.19	11,005	272
	FEFA	18-5	95	8,909700	103	212	150,000	150,000	150,000	6,106,500	100.07	15,054	100.07	15,011	1,749
	FEFA	18V	95	8,790995	103	212	350,000	350,000	350,000	25,000,000	100.35	35,124	100.22	35,076	1,021
	FNCO	18	95	8,771971	103	238	139,398	139,398	139,398	20,000,000	100.15	13,960	100.17	13,963	470
	BONDES	201128	LD	8,487500	103	212	1,200,541	1,200,541	1,200,541	350,827,000	99.89	119,893	99.89	119,927	694
	BONDES	210325	LD	8,502400	103	212	500,000	500,000	500,000	340,562,000	100.32	50,159	100.30	50,152	813
	BONDES	210819	LD	8,510800	103	212	1,505,876	1,505,876	1,505,876	195,364,000	100.07	150,690	100.07	150,698	960
												454,387		454,348	
	Títulos bancarios														
	BACOMER	16	94	8,699720	103	287	500,000	500,000	500,000	40,000,000	100.57	50,284	100.56	50,279	176
	BACOMER	17	94	8,749700	103	287	739,013	739,013	739,013	51,417,858	100.59	74,335	100.71	74,426	506
	COMPART	14	94	8,879698	103	289	108,716	108,716	108,716	20,000,000	50.10	5,447	50.21	5,459	152
	HBB	17	94	8,782141	103	288	416,667	416,667	416,667	25,000,000	100.44	41,849	100.68	41,949	635
	SCOTIAB	17	94	8,809700	103	212	576,982	576,982	576,982	34,500,000	100.69	58,095	100.67	58,086	428
	SCOTIAB	17-4	94	8,834375	103	212	1,000,000	1,000,000	1,000,000	34,500,000	100.53	100,631	100.58	100,579	624
	BANAMEX	17	CD	8,539700	103	287	583,789	583,789	583,789	40,000,000	100.41	59,824	100.55	59,704	538
	BANAMEX	18	CD	8,539700	103	287	1,000,000	1,000,000	1,000,000	51,200,000	100.51	100,697	100.50	100,592	774
	BANAMEX	18	CD	8,539700	103	287	385,708	385,708	385,708	47,000,000	100.28	38,984	100.29	38,984	457
	SHF	200403	CD	8,549766	103	212	500,000	500,000	500,000	30,800,000	100.32	50,158	100.39	50,156	156
	BANAMEX	18175	F	8,609700	103	291	1,000,000	1,000,000	1,000,000	100,000,000	100.47	100,465	100.46	100,480	256
	BANAMEX	7442	F	8,589701	103	231	1,000,000	1,000,000	1,000,000	13,000,000	100.27	100,279	100.27	100,270	156
	BANAMEX	7447	F	8,589701	103	231	1,000,000	1,000,000	1,000,000	16,000,000	100.44	100,441	100.43	100,434	233
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032	F	8,599700	103	287	500,000	500,000	500,000	5,500,000	100.60	50,301	100.60	50,300	30
	BANSAN	18032													

HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, Ciudad de México
Estados de Valuación de Cartera de Inversión

Miles de pesos, excepto costos promedios unitarios de adquisición y valores razonables o contables unitarios

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor %	Tipo de tasa (%)	Calificación o bursatilidad (**)	Cantidad de títulos Operados	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	
90.10%	Inversión en títulos de deuda														
	Valores gubernamentales federales nacionales														
	BONDES	201126	LD	7.514394	103	212	200,541	200,541	305,601,000	99.694581	19,893	99,722,752	19,999	1,059	
	BONDES	200130	LD	7.503936	103	212	1,004,807	1,004,807	422,480,000	100.046646	100,528	100,747	100,747	758	
	BONDES	191226	LD	7.503232	103	212	1,800,000	1,800,000	273,898,000	99.722610	179,501	179,739	179,739	723	
	BONDES	190411	LD	7.480505	103	212	1,000,000	1,000,000	241,061,000	100.011653	100,012	100,109	100,109	464	
	BONDES	190328	LD	7.478695	103	212	1,744,061	1,744,061	207,934,000	100.164481	174,693	100,396048	175,097	450	
	BONDES	190207	LD	7.470851	103	212	1,000,000	1,000,000	251,494,000	100.051025	100,051	100,279680	100,280	401	
	BONDES	181213	LD	7.445409	103	212	1,000,000	1,000,000	348,579,000	100.079355	100,079	100,317574	100,318	345	
	BONDES	180927	LD	7.443197	103	212	1,500,000	1,500,000	370,212,000	99.962448	149,944	100,191682	150,288	268	
	BONDES	180614	LD	7.442995	103	212	6,409	6,409	296,863,000	99.872947	640	100,069804	150,288	163	
	BPAG91	190417	IQ	7.460989	103	212	1,500,000	1,500,000	216,000,000	101.258841	151,888	101,351038	152,027	470	
	BPAG91	181018	IM	7.454842	103	212	2,000,000	2,000,000	108,000,000	101.334043	202,668	101,402147	152,027	289	
	BPAG28	191121	IM	7.502248	103	212	1,500,000	1,500,000	183,000,000	99.879598	149,819	99,987697	149,982	688	
	BPAG28	190725	IM	7.494715	103	212	1,800,000	1,800,000	221,000,000	100.025583	180,046	100,174637	180,314	569	
	BPAG28	190516	IM	7.489357	103	212	4,900,000	4,900,000	130,000,000	99.820201	489,119	99,927489	489,645	499	
	FEFA	17-2	95	7.851075	103	268	582,747	582,747	152,500,000	100.088667	58,326	100,355186	58,482	808	
	SHF	13	95	7.757079	103	268	1,000,933	1,000,933	152,500,000	99.766732	99,860	100,532609	100,626	171	
	SHF	17	CD	7.631274	103	212	500,000	500,000	30,800,000	100.310000	50,155	100,255918	50,128	937	
	NAFR	200403	CD	7.618989	103	212	1,000,000	1,000,000	47,500,000	100.372000	100,372	100,371	100,371	822	
	NAOB	17X	CD	7.591100	103	267	2,000,000	2,000,000	60,000,000	100.147583	200,295	100,171039	200,341	972	
	BACMEXT	17	CD	7.651065	103	267	593,789	593,789	40,000,000	100.410000	59,622	100,314261	59,565	903	
	Títulos bancarios														
	BACMEXT	18044	I	7.292145	101	231	100,597,722	100,597,722	4,612,102,784	0.994058	100,000	0.995363	100,131	23	
	BANSAN	17014	F	7.671100	103	259	1,000,000	1,000,000	5,000,000	100.536792	100,537	100,535284	100,535	254	
	BANSAN	17012	F	7.671100	103	259	1,000,000	1,000,000	12,000,000	100.454728	100,455	100,450612	100,451	258	
	BANOBRA	17193	F	7.551100	103	231	1,000,000	1,000,000	19,000,000	100.125733	100,126	100,125417	100,125	288	
	BANOBRA	17181	F	7.551100	103	231	1,000,000	1,000,000	16,000,000	100.389500	100,390	100,384623	100,385	261	
	BANOBRA	17158	F	7.571100	103	231	1,000,000	1,000,000	20,000,000	100.147019	100,147	100,146192	100,146	244	
	BANOBRA	17-4	94	7.918603	103	212	1,000,000	1,000,000	34,500,000	100.408500	100,409	100,458481	100,458	989	
	SCOTIAB	17-4	94	7.918603	103	212	576,992	576,992	34,500,000	100.412722	57,937	100,613916	58,053	793	
	SCOTIAB	17	94	8.023541	103	269	416,667	416,667	25,000,000	100.157500	41,732	100,373989	41,823	1,000	
	HSBC	13	94	7.901100	103	269	521,396	521,396	23,000,000	100.637710	52,472	100,646373	52,477	335	
	COMPART	14	94	8.110598	103	239	108,716	108,716	20,000,000	100.181723	10,891	100,232991	10,897	517	
	BINSUR	14-5	94	7.701100	103	212	500,000	500,000	50,000,000	100.181723	50,064	100,318589	50,159	184	
	BACOMER	17	94	7.874600	103	267	739,013	739,013	51,417,858	100.529167	74,292	100,497291	74,269	871	
	BACOMER	16	94	7.927110	103	267	500,000	500,000	50,000,000	100.227581	50,114	100,495587	50,248	541	
	BACOMER	15	94	7.705916	103	267	500,000	500,000	50,000,000	99.928913	49,964	100,100359	50,050	80	
	Papel privado														
	TOYOTA	17	91	8.179109	103	212	188,129	188,129	9,999,999	100.159833	16,840	100,305560	16,864	1,533	
	TOYOTA	14	91	7.874231	103	212	500,000	500,000	10,000,000	100.320275	50,160	100,302435	50,151	604	
	PLEVISA	17	91	8.429670	103	268	700,000	700,000	60,000,000	99.095654	69,367	99,119430	69,384	1,185	
	PCARFM	14	91	8.090979	103	212	390,000	390,000	15,000,000	100.144440	39,056	100,111595	39,044	1,339	
	NRF	17	91	7.989052	103	212	650,000	650,000	30,000,000	100.431074	65,280	100,406790	65,264	987	
	HERDEZ	17-2	91	8.361129	103	215	233,750	233,750	10,000,000	100.327778	23,476	100,457606	23,510	1,605	
	FSHOP	15	91	8.530939	103	240	500,000	500,000	30,000,000	100.364316	50,182	100,502590	50,251	902	
	FCREDI	15	91	7.921366	103	212	800,000	800,000	50,000,000	100.376313	80,303	100,407966	80,326	205	
	BACHOCO	17	91	7.941100	103	238	90,961	90,961	15,000,000	100.534722	9,145	100,532543	9,145	1,683	
	BACHOCO	17X	91	8.221015	103	215	230,000	230,000	6,000,000	100.448314	23,103	100,647170	23,149	904	
	Subtotal														
											426,912	427,088			
											\$ 4,184,053	\$ 4,188,798			

HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, Ciudad de México
Estados de Valuación de Cartera de Inversión

31 de diciembre de 2017		Inversión respaldada por títulos de deuda												
%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor %	Tipo de tasa (%)	Calificación o bursatilidad (**)	Cantidad de títulos Operados	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 vender
8.93%	Deudores por reporte													
	Inversión respaldada por títulos de deuda													
	BONOS	200611	M	7.380000	102	212	741,628	741,628	3,067,212,000	101.128754	75,000	101,211,680	75,061	0
	BONDES	220512	LD	7.400000	103	212	2,222,275	2,222,275	308,373,000	99.362403	220,811	99,444,101	220,992	0
	BONDES	220512	LD	7.410000	103	212	1,006,966	1,006,966	308,373,000	99.308135	100,000	99,389,899	100,082	0
	BPA381	190417	IQ	7.400000	103	212	145,832	145,832	216,000,000	101.267200	14,768	101,350,464	14,781	0
										410,579		410,916		
										\$ 4,594,632		\$ 4,599,714		

* 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)

** Calificación o bursatilidad:

- 212:mxAAA
- 215:mxAA
- 231:mxA-1+
- 238:AAA (mex)
- 239:AA+ (mex)
- 240:AA (mex)
- 241:AA- (mex)
- 259:F1+ (mex)
- 267:Aaa,mx
- 268:Aa1,mx
- 269:Aa2,mx
- 287:Mx-1

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

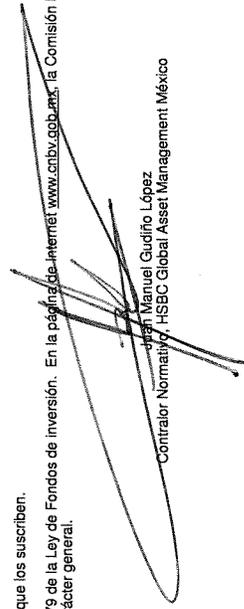
Los presentes estados de valuación de cartera de inversión se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables al Fondo, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el artículo 76 de la Ley de Fondos de inversión, de observancia general y obligatoria, 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 normas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

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


Antonio Deodoro Portilla

Director General, HSBC Global Asset Management México


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

HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

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

Miles de pesos

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Ingresos		
Resultado por valuación a valor razonable	\$ 995	\$ 4,744
Resultado por compra-venta	18,723	15,779
Ingresos por intereses (Nota 5)	<u>338,662</u>	<u>306,645</u>
Ingresos totales	<u>358,380</u>	<u>327,168</u>
Egresos		
Servicios administrativos, de operación y distribución pagados a Operadora (Notas 1 y 6)	13,574	13,916
Servicios de administración y distribución pagados a otras entidades	1,145	1,169
Gastos por intereses	-	1
Gastos de administración	78	121
Otros gastos de administración	789	967
Impuestos (Nota 8)	<u>22,683</u>	<u>28,714</u>
Egresos totales	<u>38,269</u>	<u>44,888</u>
Resultado neto	<u>\$ 320,111</u>	<u>\$ 282,280</u>

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

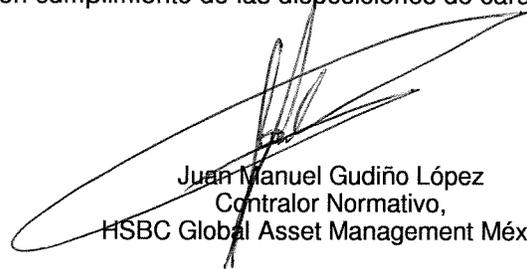
Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables al Fondo, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados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

Los presentes 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-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

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

Miles de pesos

	Capital contribuido		Capital social		Capital ganado			Total capital contable
	Autorizado		No pagado		Prima en venta (recompra) de acciones	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
	Fijo	Variable		Total pagado				
Saldos al 1 de enero de 2017	\$ 1,000	\$ 8,699,999,000	(\$ 8,696,474,803)	\$ 3,525,197	\$ 216,165	\$ 309,556	\$ 143,755	\$ 4,194,673
Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas: Traspaso del resultado del ejercicio anterior Colocación de acciones, neto	-	-	-	102,311	16,603	143,755	(143,755)	118,914
Movimiento inherente a la operación: Resultado neto	-	-	102,311	102,311	16,603	143,755	(143,755)	118,914
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1,000	8,699,999,000	(8,696,372,492)	3,627,508	232,768	453,311	282,280	4,595,867
Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas: Incremento en capital autorizado Traspaso del resultado del ejercicio anterior Recompra de acciones, neto	-	-	-	(1,596,596)	(571,309)	282,280	(282,280)	(2,167,905)
Movimiento inherente a la operación: Resultado neto	-	-	(1,596,596)	(1,596,596)	(571,309)	282,280	(282,280)	(2,167,905)
Saldos al 31 de diciembre enero de 2018	\$ 1,000	\$ 8,699,999,000	(\$ 8,697,969,088)	\$ 2,030,912	(\$ 338,541)	\$ 735,591	\$ 320,111	\$ 2,748,073

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

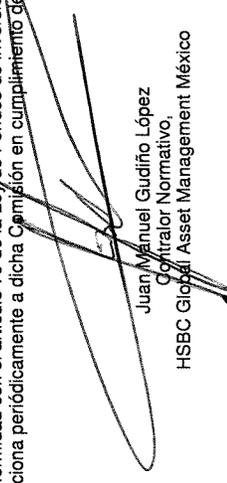
Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables al Fondo, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de inversión, de observancia general 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 estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

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



Antonio Dodero Portilla
Director General,
HSBC Global Asset Management México



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

HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

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

Miles de pesos

Nota 1 - Actividad y calificación del Fondo:

Actividad del Fondo

HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (el Fondo), se constituyó el 26 de junio de 1989 con domicilio en Paseo de la Reforma No. 347, Colonia Cuauhtémoc, Ciudad de México, su capital social fijo es poseído al 100% por HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC (Operadora), la cual es subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V. (Grupo) y está autorizada para operar como una Fondo de Inversión en instrumentos de deuda a mediano plazo.

El Fondo tiene por objeto ofrecer al inversionista persona moral sujeta y no sujeta a retención, la opción de invertir sus recursos en instrumentos de deuda gubernamental, bancaria y privada aprobados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) en los términos de la Ley de Fondos de inversión (LFI), y que le brinden, además de disponibilidad diaria de sus recursos, rendimientos acordes a una estrategia de inversión de mediano plazo.

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

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

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

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

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

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

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

HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

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

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 Fondos de inversión, los cambios más relevantes son los siguientes:

Se modifica la denominación de las fondos 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.

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 valoradoras de acciones de fondos de inversión deben obtener autorización de la Comisión para constituirse o transformarse, según corresponda.
- Con independencia de que los fondos de inversión tengan contratados los servicios de distribución de acciones, en caso de que una sociedad distribuidora le presente una oferta de compra o venta de las acciones de tal fondo conforme a los términos y condiciones del prospecto de información al público, esta no podrá negarse a la celebración de esas operaciones.
- A partir de la fecha de autorización de la Comisión para su transformación, el Fondo tiene un plazo de seis meses para dar aviso a la Comisión de las modificaciones efectuadas a sus prospectos de información al público inversionista.

Calificación del Fondo

Conforme a las disposiciones de la Comisión, los fondos de inversión en instrumentos de deuda son evaluados por una agencia calificadora independiente. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo fue calificado por Moody's de México, S. A. de C. V., como AAA/1 utilizando las categorías de calificación que se describen en la página siguiente.

HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

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

a. Administración y calidad de activos - AAA Sobresaliente

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

b. Riesgo de mercado - 1 Extremadamente baja

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

Nota 2 - Bases de presentación:

Elaboración de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 que se acompañan, han sido preparados de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión en las “Disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios” (Criterios Contables) a través de la Circular Única de Fondos de Inversión, los cuales observan los lineamientos contables de la Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio de contabilidad específico.

De conformidad con los Criterios Contables, a falta de un criterio específico de la Comisión, deben aplicarse las bases de supletoriedad conforme a lo establecido en la NIF A-8 “Supletoriedad”, en el siguiente orden; las Normas Internacionales de Contabilidad, aprobadas y emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB), así como los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables en Estados Unidos, tanto las fuentes oficiales como no oficiales conforme a lo establecido en el Tópico 105 de la Codificación del Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (Financial Accounting Standards Board, FASB), emitidos por el FASB o, en su caso, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

Criterios contables vigentes durante 2018 y 2017

- Durante 2018 y 2017 no hubo cambios importantes en los Criterios Contables aplicables a los Fondos de Inversión

HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

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

Autorización de los Estados Financieros

El 28 de marzo de 2019, el Director General y el Contralor Normativo de la Operadora, autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Los Accionistas mediante Asamblea General y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los auditores independientes deben revisar de manera subsecuente los ajustes propuestos y reformular sus conclusiones. Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2018, se someterán a aprobación en la próxima Asamblea de Accionistas del Fondo y al Consejo de Administración de la Operadora de Fondos.

a. Moneda

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

Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables:

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

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

a. Moneda de registro, funcional y de reporte

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

b. Registro de las operaciones

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

c. Estimaciones y supuestos significativos

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

Los supuestos claves utilizados a la fecha de los estados financieros que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año están, principalmente relacionados con el valor razonable de los activos y pasivos financieros, reconocido en los estados financieros, y que fue determinado utilizando los precios actualizados proporcionados por un proveedor de precios autorizado por la Comisión. En el caso de activos y pasivos financieros cuyos precios no

HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018 y 2017

proviene 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.

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

HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

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

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

f. Operaciones por reporto

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

Los colaterales recibidos por el Fondo, son reconocidos en cuentas de orden en el rubro “Colaterales recibidos por la entidad”, los cuales se valúan a su valor razonable.

En caso de que el Fondo venda los colaterales recibidos, la cuenta por pagar por este concepto valuada a valor razonable, se compensa con la cuenta por cobrar registrada inicialmente, el saldo neto deudor o acreedor se presenta en los rubros “Deudores por reporto” o “Colaterales vendidos”, según corresponda.

g. Operaciones pendientes de liquidar

Las operaciones de compraventa de inversiones en valores y acciones propias en las que no se pacte la liquidación inmediata o fecha valor mismo día, se registra en cuentas liquidadoras el monto por cobrar o por pagar concertado a la fecha de operación, en tanto no se efectúa la liquidación de las mismas, en los rubros Cuentas por cobrar y Acreedores por liquidación de operaciones, según corresponda.

h. Prima en venta (recompra) de acciones

Corresponde a la suma acumulada de las diferencias entre el valor nominal de las acciones del Fondo y su precio de colocación o recompra.

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

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

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

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

HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo no consideró necesario aplicar esta resolución.

El precio de valuación de las acciones del Fondo resulta de dividir, entre las acciones en circulación representativas del capital pagado, la cantidad que resulte de sumar al importe de los valores de que sea propietaria, todos sus demás activos y restar sus pasivos. El Fondo utiliza en la determinación del precio de valuación diaria cada una de las series y clase de acciones emitidas. Dicho precio en su cálculo considera los distintos derechos y obligaciones de carácter económico de las acciones de que se trata otorgados a sus titulares, la participación alícuota en el patrimonio social, así como los costos, gastos y beneficios que directamente puedan asignarse a cada serie y clase de acción, por lo que puede ser distinto del valor que corresponde al valor contable de la totalidad de las acciones representativas del capital social del Fondo.

Las acciones propias recompradas se convierten en acciones en tesorería, con la consecuente reducción del capital social pagado y de su correspondiente prima en venta de acciones.

i. Provisiones

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes en las que es probable la salida de recursos económicos para liquidar la obligación. Estas provisiones se han registrado contablemente bajo la mejor estimación razonable efectuada por la Administración para liquidar la obligación presente, sin embargo, los resultados reales podrían diferir de las provisiones reconocidas.

j. Acciones propias

El precio de valuación de las acciones del Fondo es determinado en forma diaria por COVAF, S. A. de C. V. Dicho precio es el resultado de dividir el activo neto (activo total disminuido por el pasivo total) entre las acciones en circulación representativas del capital social pagado del Fondo. El precio de valuación de las acciones se da a conocer al público inversionista a través de su registro en la Bolsa Mexicana de Valores y/o medios electrónicos.

La determinación del precio de cada una de las series y clases de acciones, considera los distintos derechos y obligaciones de carácter económico otorgados a los titulares de las mismas y la participación alícuota de cada clase, así como los costos, gastos y beneficios que directamente se hayan asignado a cada una, por lo que el precio de valuación de la acción de cada serie y clase de acciones, es distinto del que corresponde al valor contable de la totalidad de las acciones.

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

k. Impuesto sobre la renta (ISR)

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

HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

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

I. Contingencias

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

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

Nota 4 - Régimen de inversión:

Las inversiones en valores y operaciones de reporto que se muestran en los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2018, se sujetan a los parámetros de inversión que se incluyen en el Prospecto. Los parámetros de inversión vigentes al 31 de diciembre de 2018 se muestran a continuación:

<u>Activo</u>	<u>Parámetros sobre el activo total, excepto cuando se indica diferente</u>
<u>Inversiones en (títulos para negociar y reportos)</u>	
a. Los que se encuentren inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV).	Hasta el 100%.
b. Valores SIC.	Hasta el 100%.
c. Valores extranjeros.	Hasta el 20%.
d. Valores bancarios.	Hasta el 70%.
e. Valores gubernamentales.	Hasta 100% y mínimo 30%.
f. Valores corporativos.	Hasta el 70%.
g. Valores respaldados por activos	Hasta el 30%
h. Reportos con un plazo máximo de un año.	Hasta el 100%.
i. Préstamo de valores con un plazo máximo de un año.	Hasta el 40%.
j. Valores relacionados con una misma emisora o entidad financiera (incluye operaciones pendientes por liquidar, de préstamo y reporto sobre valores).	Hasta el 40%.
k. Emisoras o entidades financieras que representan en lo individual más del 15%.	Hasta el 60%.
l. Valores de fácil realización y/o valores con vencimiento menor a tres meses.	Mínimo el 25%.

HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

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

<u>Activo</u>	<u>Parámetros sobre el activo total, excepto cuando se indica diferente</u>
m. Préstamo de valores por contraparte.	Hasta el 40%.
n. Valores emitidos, avalados o aceptados por empresas del mismo consorcio al que pertenece la Operadora.	Hasta el 15%.
<u>Inversiones en (títulos para negociar y reportos)</u>	
o. La inversión en valores de una misma emisión o serie que haya sido colocada en el mercado.	Hasta el 20%.
p. 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%.
q. El valor en riesgo (VaR) por simulación histórica (500 escenarios) con un nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal de un día.	Máximo 0.26%.
r. Relativos a la calificación crediticia de emisores y contrapartes - en escala local o su equivalente.	Mínimo "A-".

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

De acuerdo con la LFI en vigor, los fondos de inversión podrán establecer las políticas de inversión y operación a través del Consejo de Administración de la Operadora, 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 señala el Artículo 17 de la LFI y las Disposiciones de Carácter General establecidas por la Comisión. Los porcentajes de inversión y de operación antes señalados se computan diariamente con relación al activo total del Fondo, correspondiente al mismo día.

Nota 5- Deudores por reporto:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos presentados en los rubros de "Deudores por reporto" y "Colaterales recibidos" que muestran las transacciones realizadas por el Fondo, se integran a continuación:

<u>Deudores por reporto y colaterales recibidos</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Títulos gubernamentales:		
Bonos de Protección al Ahorro	\$ 364,520	\$ 14,781
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal	190,088	321,074
Bonos	<u>-</u>	<u>75,061</u>
	<u>\$ 554,608</u>	<u>\$ 410,916</u>

HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo tenía celebrados contratos con tasas de rendimiento anual de 8.25% y 8.30% para 2018 y 7.38%, 7.40% para 2017, pactados a un día hábil.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, los premios a favor en operaciones de re-
porto ascendieron a \$27,405 y \$28,688, respectivamente, y se incluyen en el estado de resultados en el
rubro de "Ingresos por intereses".

Nota 6 - Operaciones y saldos con compañías relacionadas:

Las operaciones realizadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, con compañías re-
lacionadas, se muestran a continuación:

<u>Servicios de administración, operación y distribución</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Operadora	\$ 13,574	\$ 13,916
Banco	<u>707</u>	<u>734</u>
	<u>\$ 14,281</u>	<u>\$ 14,650</u>
<u>Ingresos por intereses - intereses por inversiones en valores</u>		
Banco	<u>\$ 7,560</u>	<u>\$ 4,687</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la valuación de las inversiones en valores generó una plusvalía de \$100 y \$95
en 2017, que se registró en el estado de resultados en el rubro de "Resultado por valuación a valor razona-
ble".

Los saldos en disponibilidades, inversiones en valores y provisiones por servicios de administración, ope-
ración y distribución con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se muestran a conti-
nuación:

<u>Disponibilidades</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 1</u>
<u>Inversiones en valores - Títulos bancarios</u>		
Banco	<u>\$ 41,949</u>	<u>\$ 94,300</u>
<u>Provisiones para obligaciones diversas</u>		
Operadora	\$ 901	\$ 1,420
Banco	<u>1</u>	<u>68</u>
	<u>\$ 902</u>	<u>\$ 1,488</u>

HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

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

Nota 7 - Capital contable:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social autorizado se encuentra integrado por 500,000,000,000 número de acciones emitidas, con valor nominal de \$17.40, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, el capital contable se integra como sigue:

Capital	Acciones			Valor nominal	Capital social pagado	Valor razonable y contable	Capital contable
	Emitidas	En tesorería	Exhibidas				
Fijo:							
A	57,480	-	57,480	17.40	1,000	20.642449	1,187
Variable:							
BIET	23,800,000,000	23,800,000,000	-	17.40	-	0.000000	-
BIE1	23,800,000,000	23,798,677,809	1,322,191	17.40	23,006	23.596524	31,199
BIE2	23,800,000,000	23,800,000,000	-	17.40	-	0.000000	-
BIE3	23,800,000,000	23,800,000,000	-	17.40	-	0.000000	-
BIGT	23,800,000,000	23,800,000,000	-	17.40	-	0.000000	-
BIG1	23,800,000,000	23,799,973,350	26,650	17.40	464	23.983746	639
BIG2	23,800,000,000	23,800,000,000	-	17.40	-	0.000000	-
BI1	23,800,000,000	23,799,701,005	298,995	17.40	5,202	24.682924	7,380
BI2	23,800,000,000	23,800,000,000	0	17.40	-	0.000000	-
BI3	23,800,000,000	23,799,999,848	152	17.40	3	23.212014	4
BMET	23,800,000,000	23,800,000,000	-	17.40	-	0.000000	-
BME1	23,800,000,000	23,775,253,073	24,746,927	17.40	430,597	22.438636	555,287
BME2	23,800,000,000	23,778,323,659	21,676,341	17.40	377,168	23.267726	504,359
BME3	23,800,656,806	23,732,126,192	68,530,614	17.40	1,192,433	24.026976	1,646,584
BMGT	23,800,000,000	23,800,000,000	-	17.40	-	0.000000	-
BMG1	23,800,000,000	23,799,942,848	57,152	17.40	994	24.026951	1,373
BMG2	23,800,000,000	23,800,000,000	-	17.40	-	0.000000	-
BM1	23,800,000,000	23,799,997,434	2,566	17.40	45	23.815769	61
BM2	23,800,000,000	23,800,000,000	-	17.40	-	0.000000	-
BM3	23,800,000,000	23,800,000,000	-	17.40	-	0.000000	-
BNF	23,999,285,714	23,999,285,714	-	17.40	-	0.000000	-
	<u>499,999,942,520</u>	<u>499,883,280,932</u>	<u>116,661,588</u>		<u>2,029,912</u>		<u>2,746,886</u>
	<u>500,000,000,000</u>	<u>499,883,280,932</u>	<u>116,719,068</u>		<u>\$ 2,030,912</u>		<u>\$ 2,748,073</u>

HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

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

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
	Emitidas	En tesorería	Exhibidas				
Fijo:							
A	57,480	-	57,480	\$17.40	\$ 1,000	\$19.423319	\$ 1,116
Variable:							
BIET	23,800,000,000	23,800,000,000	-	17.40	-	0.000000	-
BIE1	23,800,000,000	23,798,853,966	1,146,034	17.40	19,941	21.911008	25,111
BIE2	23,800,000,000	23,800,000,000	-	17.40	-	0.000000	-
BIE3	23,800,000,000	23,799,999,960	40	17.40	1	22.173847	1
BIGT	23,800,000,000	23,800,000,000	-	17.40	-	0.000000	-
BIG1	23,800,000,000	23,799,973,350	26,650	17.40	464	22.206082	592
BIG2	23,800,000,000	23,800,000,000	-	17.40	-	0.000000	-
BI1	23,800,000,000	23,799,998,713	1,287	17.40	22	22.789891	29
BI2	23,800,000,000	23,799,999,905	95	17.40	2	22.085998	2
BI3	23,800,000,000	23,799,987,543	12,457	17.40	217	21.641801	270
BMET	23,800,000,000	23,800,000,000	-	17.40	-	0.000000	-
BME1	23,800,000,000	23,764,988,850	35,011,150	17.40	609,194	20.936754	733,020
BME2	23,800,000,000	23,780,994,675	19,005,325	17.40	330,693	21.668966	411,826
BME3	23,800,656,806	23,647,531,683	153,125,123	17.40	2,664,377	22.346882	3,421,869
BMGT	23,800,000,000	23,800,000,000	-	17.40	-	0.000000	-
BMG1	23,800,000,000	23,799,990,011	9,989	17.40	174	22.346848	223
BMG2	23,800,000,000	23,800,000,000	-	17.40	-	0.000000	-
BM1	23,800,000,000	23,799,918,175	81,825	17.40	1,424	22.089883	1,808
BM2	23,800,000,000	23,800,000,000	-	17.40	-	0.000000	-
BM3	23,800,000,000	23,800,000,000	-	17.40	-	0.000000	-
BNF	23,999,285,714	23,999,285,714	-	17.40	-	0.000000	-
	<u>499,999,942,520</u>	<u>499,791,522,545</u>	<u>208,419,975</u>		<u>3,626,508</u>		<u>4,594,751</u>
	<u>500,000,000,000</u>	<u>499,791,522,545</u>	<u>208,477,455</u>		<u>\$ 3,627,508</u>		<u>\$ 4,495,867</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;

HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

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

- f. Determinar el precio de la acción por serie; el cual se obtiene al dividir el capital contable al día de la valuación entre el número de acciones en circulación por serie, y
- g. Determinar el movimiento en acciones propias del día.

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

- a. Acciones series “BME1”, “BME2”, “BME3”, “BMET”, “BMG1”, “BMG2”, “BMGT”, “BM1”, “BM2” y “BM3”. Podrán ser adquiridas por personas morales mexicanas; instituciones que actúen por cuenta propia y de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisarios sean personas morales; entidades financieras del exterior; agrupaciones de personas morales, dependencias y entidades de la Administración Pública Federal y de los Estados así como Municipios; cajas y fondos de ahorro constituidos formalmente, fondos de pensiones, Fondos de inversión, Instituciones de seguros y de fianzas; uniones de crédito, arrendadoras financieras y empresas de factoraje financiero.
- b. Acciones series “BIE1”, “BIE2”, “BIE3”, “BIET”, “BIG1”, “BIG2”, “BIGT”, “BI1”, “BI2” y “BI3”. Podrán ser adquiridas por las personas morales no sujetas a retención, conforme a lo establecido en el artículo 54 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.
- c. Acciones serie “BNF”. Únicamente podrán ser adquiridas por Fondos de Inversión administrados por la Operadora y portafolios operados y/o administrados por la Operadora.

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

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

El 4 de junio de 2018 se notificó formalmente a la CNBV el cambio en la proporción entre las comisiones de distribución y administración del Fondo en algunas de sus series accionarias, sin que ello cambiara el total de la suma de ambas comisiones. El cambio mencionado entró en vigor el 2 de julio de 2018, y los inversionistas del Fondo fueron notificados al respecto.

Nota 8 - Régimen fiscal:

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

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

HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

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

El Fondo retiene y entera mensualmente el impuesto correspondiente por los intereses gravables generados en el mismo periodo, para lo cual aplica la tasa establecida por el Congreso de la Unión, a través de la Ley de Ingresos del año de que se trate (0.46% y 0.58% para 2018 y 2017, respectivamente), al costo promedio ponderado de adquisición de los títulos que generen dichos intereses, o bien, al valor nominal de los mismos según corresponda.

La retención antes mencionada será acreditable para sus integrantes o accionistas al acumular los intereses correspondientes. Para tales efectos se emitirá la constancia respectiva a través de la Sociedad 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 2018 y 2017, fue de \$20,291 y \$26,253, respectivamente, que se reconoce en los resultados en el rubro de “Impuestos”.

El Impuesto al Valor Agregado por los servicios del Fondo se reconoce en los resultados y que por los años 2018 y 2017, ascendió a \$2,392 y \$2,453 respectivamente, se encuentra incluido en el rubro de “Impuestos”.

Nota 9 - Compromiso:

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

Nota 10 - Administración de riesgos:

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

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

a. Riesgo de mercado

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

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

El riesgo de tasa de interés está directamente relacionado con la duración del portafolio de valores. El Fondo tiene una clasificación regulatoria de corto a mediano plazo, por lo que la duración del portafolio debe ser mayor a un año y menor a tres años. La duración se calcula como la suma del vencimiento medio

HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

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

ponderado de los flujos de cada activo objeto de inversión que integra la cartera del fondo, determinado por el proveedor de precios contratado por el fondo de inversión, ponderado por su porcentaje de participación en la cartera.

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 0.32% del valor del activo neto calculado mediante el método de simulación histórica utilizando 500 días, un horizonte temporal de un día y un 95% de confianza.

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

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

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

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 otorgan, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por el Fondo.

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

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 presente una degradación en sus calificaciones y por ende disminuya su precio en el mercado afectando negativamente de precio de las acciones del Fondo.

HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

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

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 incumplimiento de este tipo. Las contrapartes calificadas con dicha calificación tienen una fuerte capacidad de pago, por lo que las contrapartes en las inversiones efectuadas por el Fondo tienen un bajo riesgo de incumplir con sus obligaciones. Asimismo, la liquidación de las operaciones celebradas por el Fondo se realizará mediante el procedimiento denominado “Entrega-contrapago” lo que garantiza que ninguna operación será liquidada sin la entrega/recepción de los valores o efectivo correspondientes.

c. Riesgo de liquidez

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

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

Para enfrentar este tipo de riesgo el Fondo mantiene al menos un 20% en valores de fácil realización y/o en instrumentos con vencimiento menor a 3 meses, por lo que el riesgo de liquidez al que estará expuesta el Fondo será calificado como bajo.

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.

HSBC-D9, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCEMP)

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

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

Por otro lado, durante 2018 y 2017, las pérdidas operacionales no han impactado negativamente el precio de las acciones del Fondo. Al 31 de diciembre de 2018 se tuvo que reprocesar el precio del fondo debido a que por fallas en uno de los sistemas del distribuidor hubo operaciones de compra venta de acciones que no se registraron correctamente, el problema se identificó el siguiente día hábil y se hizo la corrección sin afectación a los inversionistas.

e. Riesgo legal

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

Nota 11 - Nuevos pronunciamientos contables:

Las Normas de Información Financiera B-9 “Información Financiera a Fechas Intermedias”, C-3 “Cuentas por cobrar”, C-6 “Propiedades, planta y equipo”, C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés” y D-5 “Arrendamientos”, emitidas durante diciembre de 2016, 2017 y 2018 por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. y que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, se consideran no tendrán una afectación importante en la información financiera que presenta el Fondo de Inversión.