

**HSBC Global Asset Management (México),
S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de
Inversión, Grupo Financiero HSBC, (Subsidiaria de
Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)**

Estados Financieros Dictaminados

31 de diciembre de 2021 y 2020

**HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero HSBC,
Índice
31 de diciembre de 2021 y 2020**

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 a 5
Estados financieros:	
Balances generales.....	6
Estados de resultados.....	7
Estados de variaciones en el capital contable	8
Estados de flujos de efectivo	9
Estados de valuación de cartera de inversiones	10
Notas sobre los estados financieros	11 a 30



Informe de los Auditores Independientes

A los Consejeros de
HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (Sociedad), que comprenden los balances generales y los estados de valuación de la cartera de inversión al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas a los estados financieros que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los ejercicios terminados en esas fechas han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios contables para sociedades operadoras de fondos de inversión y las personas que les prestan servicios 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 Sociedad 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 ejercicio 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.

Cuestiones clave de la auditoría	Como nuestra auditoría abordó la cuestión
<p>Comisiones y tarifas cobradas</p> <p>Como se menciona en la Notas 1 y 2 a los estados financieros, la principal actividad de la Sociedad es actuar como operadora y administradora de fondos de inversión y determina y registra ingresos por dichos servicios en función al monto de los activos netos diarios por cada una de las series de cada uno de los fondos y al porcentaje de comisión o tarifa aplicable con base en los acuerdos contractuales celebrados.</p> <p>Nos hemos enfocado en las comisiones y tarifas cobradas en nuestra auditoría debido principalmente a la significatividad de su valor en libros (\$1,586,240 miles al 31 de diciembre de 2021) y porque el volumen de transacciones sobre el cual descansa el cálculo es alto y la forma de determinación de las comisiones es un proceso diario que involucra procesos manuales.</p> <p>En particular concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en: i) el monto total diario de los activos netos de cada uno de los fondos de inversión y ii) el porcentaje de comisión o tarifa aplicable con base en los acuerdos contractuales celebrados.</p>	<p>Hemos evaluado y considerado el proceso utilizado por la Sociedad para la determinación de las comisiones y tarifas cobradas. En particular hemos realizado, mediante pruebas selectivas, los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Cotejo de la siguiente información: <ul style="list-style-type: none"> - El monto de los activos netos diarios de cada una de las series de los fondos con las respectivas balanzas de comprobación. En relación con las balanzas de comprobación, cotejamos la siguiente información: <ul style="list-style-type: none"> a) La valuación de las inversiones de cada serie de los fondos con los precios publicados por los proveedores de precios. b) Las transacciones de compra, venta y generación de intereses con los tickets emitidos por los fondos de inversión por cada operación, y los dividendos recibidos contra los avisos publicados en la Bolsa Mexicana de Valores. c) Los flujos de efectivo de las operaciones contra los estados de cuenta. d) Al 31 de diciembre, la existencia de las inversiones con lo reportado por el custodio de valores.

Cuestiones clave de la auditoría	Como nuestra auditoría abordó la cuestión
	<ul style="list-style-type: none"> - El porcentaje de comisión o tarifa correspondiente a cada una de las series contra lo estipulado en los acuerdos contractuales de los Fondos de Inversión. • Recálculo de los ingresos por comisiones y tarifas cobradas considerando los activos netos por cada serie de los fondos de inversión y el porcentaje de comisión o tarifa aplicable con base a los acuerdos contractuales y lo hemos comparado con la integración de comisiones y tarifas proporcionada por la Sociedad. • Evaluamos el reconocimiento de las comisiones y tarifas cobradas para cada acuerdo contractual que nos fue proporcionado por la Administración.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Sociedad en relación con los Estados Financieros

La Administración de la Sociedad es responsable de la preparación de los estados financieros, de conformidad con los criterios contables para sociedades operadoras de fondos de inversión y las personas que les prestan servicios 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 Sociedad para continuar como negocio en marcha; revelando, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Sociedad o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

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



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. 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 debido a 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 de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas 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 base contable 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 de la Sociedad para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una 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 la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la Sociedad, 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.



Entre las cuestiones comunicadas a los encargados del gobierno de la Sociedad, 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 la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo 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 razonablemente 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 'Arturo Martínez Mojica', written over a horizontal line.

C.P.C. Arturo Martínez Mojica
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 29 de marzo de 2022

**HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MÉXICO), S. A. DE C. V.,
SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO HSBC**

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Miles de pesos)

Activo	2021	2020	Pasivo y Capital Contable	2021	2020
Disponibilidades (nota 4)	\$ 550,480	\$ 316,779	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 7)	\$ 345,410	\$ 290,504
Cuentas por cobrar (nota 7)	270,572	187,795	Impuestos a la utilidad	-	13,488
Inversiones permanentes en acciones (nota 5)	41,518	39,879	Total del pasivo	<u>345,410</u>	<u>303,992</u>
Impuestos a la utilidad diferidos (nota 6)	19,351	10,013	Capital contable (nota 8):		
Otros activos	7,286	846	Capital contribuido:		
			Capital social	<u>2,316</u>	<u>1,316</u>
			Capital ganado:		
			Reservas de capital	384	384
			Resultado de ejercicios anteriores	250,683	(24)
			Resultado neto	<u>290,414</u>	<u>249,644</u>
				<u>541,481</u>	<u>250,004</u>
			Total del capital contable	543,797	251,320
	<u>\$ 889,207</u>	<u>\$ 555,312</u>		<u>\$ 889,207</u>	<u>\$ 555,312</u>

Cuentas de orden

	2021	2020
Capital Social Autorizado	\$ 2,316	1,316
Acciones emitidas	2,316	1,316
Colaterales recibidos por la entidad	-	-
Otras cuentas de registro	\$ 945,051	765,755

Las 11 notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

"El capital social historico al 31 de diciembre de 2021 es por \$2,316 y 2020 es por \$1,316"

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, 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, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron valoraron con apego a sanas prácticas de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, 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.

<https://www.hsbc.com.mx/inversiones-fondos/fondos-de-inversion/global-asset-management/>

www.gob.mx/cnbv



Antonio Dodero Portilla
Director General



Diego Di Genova
Director de Contabilidad

**HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MÉXICO), S. A. DE C. V.,
SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO HSBC**

Estado de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Miles de pesos)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 3)	\$ 1,586,240	\$ 1,419,627
Comisiones y erogaciones pagadas (nota 4)	<u>(1,012,061)</u>	<u>(923,600)</u>
Ingresos por servicios	<u>574,179</u>	<u>496,027</u>
Margen integral de financiamiento, neto	14,226	6,756
Otros (egresos) ingresos de la operación, neto	(4,598)	(2,099)
Gastos de Administración (nota 4)	<u>(180,154)</u>	<u>(153,510)</u>
	<u>(170,526)</u>	<u>(148,853)</u>
Resultado de la operación	403,653	347,174
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas (nota 5)	<u>1,638</u>	<u>4,710</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>405,291</u>	<u>351,884</u>
Impuesto a la utilidad causado (nota 6)	(118,986)	(106,024)
Impuesto a la utilidad diferido, neto (nota 6)	<u>4,109</u>	<u>3,784</u>
	<u>(114,877)</u>	<u>(102,240)</u>
Resultado neto	\$ <u><u>290,414</u></u>	\$ <u><u>249,644</u></u>

Las 11 notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, 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 la Sociedad durante los períodos arriba mencionados, 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 funcionarios que los suscriben".

<https://www.hsbc.com.mx/inversiones-fondos/fondos-de-inversion/global-asset-management/>

www.gob.mx/cnbv



Antonio Dodero Portilla
Director General



Diego Di Genova
Director de Contabilidad

**HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MÉXICO), S. A. DE C. V.,
SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO HSBC**

Estado de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Miles de pesos)

	Capital Contribuido	Capital Ganado			Total del capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
Saldos al 1 de enero de 2020	\$ 1,316	384	723	198,939	201,362
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:					
Acuerdo tomado en la asamblea del 24 de abril de 2020					
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	198,939	(198,939)	-
Acuerdo tomado en los Consejos de Administración del 31 de julio 2020 pago de dividendos	-	-	(199,600)	-	(199,600)
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	(661)	(198,939)	(199,600)
Movimiento inherente al reconocimiento de la utilidad integral:					
Resultado neto	-	-	-	249,644	249,644
Otros	-	-	(86)	-	(86)
	-	-	(86)	249,644	249,558
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 1,316	384	(24)	249,644	251,320
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:					
Acuerdo tomado en la asamblea del 28 de abril de 2021					
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	249,644	(249,644)	-
Acuerdo tomado en la asamblea del 1 de noviembre 2021					
Aumento de capital social fijo	1,000	-	-	-	1,000
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	1,000	-	249,644	(249,644)	1,000
Movimiento inherente al reconocimiento de la utilidad integral:					
Resultado neto	-	-	-	290,414	290,414
Beneficios a los empleados	-	-	1,063	-	1,063
	-	-	1,063	290,414	291,477
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 2,316	384	250,683	290,414	543,797

Las 11 notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, 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 reflejados los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante los periodos arriba mencionados, 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 funcionarios que los suscriben".

<https://www.hsbc.com.mx/inversiones-fondos/fondos-de-inversion/global-asset-management/>

www.gob.mx/cnbv



Antonio Dodero Portilla
Director General



Diego Di Genova
Director de Contabilidad

**HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MÉXICO), S. A. DE C. V.,
SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO HSBC**

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Miles de pesos)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado neto	\$ 290,414	\$ 249,644
Ajuste por partidas que no implican flujos de efectivo:		
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	114,877	102,240
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(1,638)	(4,710)
Amortizaciones de pagos anticipados	<u>846</u>	<u>1,225</u>
	404,499	348,399
Actividades de operación:		
Cambio en otros activos operativos	(90,062)	(31,523)
Cambio en otros pasivos operativos	49,675	161,382
Pagos de impuestos a la utilidad	(132,474)	(92,536)
Otros	<u>1,063</u>	<u>(86)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>232,701</u>	<u>385,636</u>
Actividades de inversión		
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
Actividades de financiamiento:		
Cobros por emisión de acciones	1,000	-
Pagos de dividendos en efectivo	-	(199,600)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>1,000</u>	<u>(199,600)</u>
Incremento (Decremento) neto de disponibilidades	233,701	186,036
Disponibilidades al inicio del período	<u>316,779</u>	<u>130,743</u>
Disponibilidades al final del período	\$ <u>550,480</u>	\$ <u>316,779</u>

Las 11 notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

"Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la sociedad, 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 entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben".

<https://www.hsbc.com.mx/inversiones-fondos/fondos-de-inversion/global-asset-management/> www.gob.mx/cnbv



Antonio Dodero Portilla
Director General



Diego Di Genova
Director de Contabilidad

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MEXICO), S.A. DE C.V. -
SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, GRUPO FINANCIERO HSBC

Estados de Valuación de Cartera de Inversión

A131 de diciembre de 2021 y 2020

(Miles de pesos)

	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable total
31 de diciembre de 2021											
Disponibilidades (Nota 5)											
<u>Pagaré a plazo</u>											
	40-021	9294910	76	4.39%	156	1	1	\$	547,900	\$	547,900
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES											
%	HSBC-50	A	52	0.00%	156	1,000,000	1,000,000	1.333940	1.598579	1,334	1,599
%	HSBC-60	A	52	0.00%	156	1,000,000	1,000,000	1.393620	1.742666	1,394	1,743
%	HSBC-70	A	52	0.00%	156	1,000,000	1,000,000	1.501030	1.918717	1,501	1,919
%	HSBC-80	A	52	0.00%	156	1,000,000	1,000,000	1.587990	2.119214	1,588	2,119
%	HSBC-90	A	52	0.00%	156	1,000,000	1,000,000	1.258210	1.625791	1,258	1,626
%	HSBC-D2	A	51	0.00%	156	208,350	208,350	5.364210	6.786105	1,118	1,414
%	HSBC-F1	A	51	0.00%	156	1,000,000	1,000,000	1.257630	1.584658	1,258	1,585
%	HSBC-F5	A	52	0.00%	156	110,000	110,000	10.000000	13.334218	1,100	1,467
%	HSBC-MP	A	51	0.00%	156	65,000	65,000	16.292000	20.721887	1,059	1,347
%	HSBC-RV	A	52	0.00%	156	111,120	111,120	9.897130	12.552210	1,100	1,395
%	HSBCBAL	A	52	0.00%	156	1,000,000	1,000,000	1.626130	2.094579	1,626	2,095
%	HSBCCOR	A	51	0.00%	156	59,180	59,180	18.506100	23.886611	1,095	1,414
%	HSBCCRE	A	52	0.00%	156	1,000,000	1,000,000	1.393570	1.839214	1,394	1,839
%	HSBCDGP	A	51	0.00%	156	100,000	100,000	21.963660	27.082535	2,196	2,708
%	HSBCDLP	A	51	0.00%	156	100,000	100,000	21.565910	26.667617	2,157	2,667
%	HSBCDOL	A	52	0.00%	156	1,000,000	1,000,000	1.698570	1.667115	1,699	1,667
%	HSBCEMP	A	51	0.00%	156	57,480	57,480	18.369020	23.263318	1,056	1,337
%	HSBCGOB	A	51	0.00%	156	1,000,000	1,000,000	1.384040	1.735371	1,384	1,735
%	HSBCINT	A	52	0.00%	156	110,000	110,000	10.000000	15.811020	1,100	1,739
%	HSBCPRA	A	52	0.00%	156	1,000,000	1,000,000	1.864080	2.435023	1,864	2,435
%	HSBCUSA	A	52	0.00%	156	33,340	33,340	42.047210	43.202823	1,402	1,440
%	HSBG0B2	A	51	0.00%	156	1,000,000	1,000,000	1.374880	1.721263	1,375	1,721
31 de diciembre de 2020											
Disponibilidades (Nota 5)											
<u>Pagaré a plazo</u>											
	40-021	9294910	76	6.00%	156	1	1	\$	130,000	\$	130,000
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES											
%	HSBC-50	A	1812	0.00%	101	1,000,000	1,000,000	1.333940	1.568172	1,334	1,568
%	HSBC-60	A	1812	0.00%	101	1,000,000	1,000,000	1.393620	1.686735	1,394	1,687
%	HSBC-70	A	1812	0.00%	101	1,000,000	1,000,000	1.501030	1.815993	1,501	1,816
%	HSBC-80	A	1812	0.00%	101	1,000,000	1,000,000	1.587990	1.967211	1,588	1,967
%	HSBC-D2	A	1812	0.00%	101	208,350	208,350	5.364210	6.578893	1,118	1,371
%	HSBC-F1	A	1811	0.00%	101	1,000,000	1,000,000	1.257630	1.543358	1,258	1,543
%	HSBC-F2	A	1811	0.00%	101	1,000,000	1,000,000	1.864080	2.316631	1,864	2,317
%	HSBC-F3	A	1812	0.00%	101	1,000,000	1,000,000	1.626130	1.930401	1,626	1,930
%	HSBC-F4	A	1811	0.00%	101	1,000,000	1,000,000	1.393570	1.635469	1,394	1,635
%	HSBC-F5	A	1812	0.00%	101	110,000	110,000	10.000000	11.217030	1,100	1,234
%	HSBC-MP	A	1812	0.00%	101	65,000	65,000	16.292000	20.128599	1,059	1,308
%	HSBC-RV	A	1811	0.00%	101	111,120	111,120	9.897130	9.991111	1,100	1,110
%	HSBCDGP	A	1812	0.00%	101	100,000	100,000	21.963660	25.979513	2,196	2,598
%	HSBCUSA	A	1811	0.00%	101	33,340	33,340	42.047210	33.913672	1,402	1,131
%	HSBCCOR	A	1811	0.00%	101	59,180	59,180	18.506100	23.468909	1,095	1,389
%	HSBCDOL	A	1812	0.00%	101	1,000,000	1,000,000	1.698570	1.627593	1,699	1,628
%	HSBCEMP	A	1811	0.00%	101	57,480	57,480	18.369020	22.557582	1,056	1,297
%	HSBCF1+	A	1811	0.00%	101	100,000	100,000	21.565910	27.698393	2,157	2,770
%	HSBCGOB	A	1812	0.00%	101	1,000,000	1,000,000	1.384040	1.687449	1,384	1,687
%	HSBCINT	A	1812	0.00%	101	110,000	110,000	10.000000	13.403228	1,100	1,474
%	HSBCJUB	A	1812	0.00%	101	1,000,000	1,000,000	1.258210	1.545084	1,258	1,545
%	HSBG0B2	A	1811	0.00%	101	1,000,000	1,000,000	1.374880	1.730338	1,375	1,730

Las 11 notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

*Los presentes estados de Valuación de Cartera de Inversión se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión, 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 objeto de inversión efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de Valuación de Cartera de Inversión fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.*

<https://www.hsbc.com.mx/inversiones-fondos-fondos-de-inversion/global-asset-management/>
www.gob.mx/cnbv


Antonio Dodero Portilla
Director General


Diego Di Genova
Director de Contabilidad

HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero HSBC, Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2021 y 2020

Miles de pesos, excepto cuando lo indica

Nota 1 - Constitución y objeto social:

HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V. Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero HSBC (la Operadora), fue autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para operar como tal y obtuvo autorización para su funcionamiento el 19 de octubre de 2001 por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión). La Operadora es subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V. (Grupo), con domicilio en la Ciudad de México, quien posee el 99.9% de su capital social. HSBC Latin America Holdings (UK) Limited (HSBC Holdings) posee el 99.99% del capital social del Grupo. La Operadora tiene por objeto prestar servicios administrativos y de operación a los Fondos de Inversión del Grupo (Fondos de Inversión).

La Ley de Fondos de Inversión (LFI), resalta la importancia de la independencia de las sociedades operadoras de fondos de inversión, lo que implica que las instituciones de crédito y las casas de bolsa no pueden actuar como operadoras, buscando que las operadoras funcionen como unidades de negocio independientes de las demás entidades de un grupo financiero, siendo su único objeto la administración y distribución de fondos y eliminando potenciales conflictos de interés.

Eventos relevantes

Durante 2021 se transfirió personal a HSBC Global Asset Management S.A. de C.V. a fin de observar los cambios a la reforma laboral publicadas en el diario oficial de la federación el pasado 23 de abril de 2021. Durante 2020 se tenía como único empleado al Director General los servicios administrativos eran recibidos por parte de HSBC México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC (el Banco, compañía relacionada), mediante un contrato de vigencia indefinida a cambio de un honorario.

Nota 2 - Bases de presentación de los estados financieros:

Bases de presentación

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, han sido preparados en cumplimiento cabal con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión en México (Criterios Contables), establecidos por la Comisión, los cuales observan los lineamientos contables de las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o criterio contable específico. Los Criterios Contables mencionados están contenidos en las "Disposiciones de Carácter General aplicables a los fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios".

Los criterios de contabilidad señalan que a falta de criterio contable expreso de la Comisión para las sociedades operadoras de fondos de inversión y en segundo término para instituciones de crédito, o en un contexto más amplio de las NIF, se aplicarán las bases de supletoriedad previstas en la NIF A-8, y solo en caso de que las normas internacionales de información financiera (IFRS por su acrónimo en inglés) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por aplicar una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en Estados Unidos (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero HSBC, Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2021 y 2020

Para poder aplicar las bases de supletoriedad descritas anteriormente, se deben cubrir los requisitos respecto a una norma supletoria, las reglas de supletoriedad y las normas de revelación contenidos en el Criterio Contable A-4, Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad emitido por la Comisión.

Criterios contables aplicables en 2021 y 2020

Durante 2021 se publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) la 21ª Resolución modificatoria de la resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios, la cual tiene como finalidad reformar algunos anexos aplicables respecto a la elaboración de la contabilidad de los fondos de inversión.

A continuación, se presenta la actualización del artículo único transitorio entrando en vigencia la fecha de publicación la cual corresponde al 15 de diciembre de 2021:

Se reforman el Anexo 6, Criterio Contable A-3, párrafo 32; 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 por última vez mediante la resolución publicada en el citado Diario el 9 de noviembre de 2020, para quedar como sigue:

En la formulación de los estados financieros, el tipo de cambio a utilizar para establecer la equivalencia de la moneda nacional con el dólar de los Estados Unidos de América, será el tipo de cambio de cierre de jornada a la fecha de transacción o de elaboración de los estados financieros, según corresponda, publicado por el Banco de México en su página de Internet www.banxico.org.mx, o la que la sustituya.

Durante 2020 no hubo cambios importantes en los Criterios Contables a la Sociedad Operadora.

Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones son los impuestos a la utilidad diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Monedas funcional y de informe

Los estados financieros se presentan en la moneda de informe, peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos, moneda nacional o "\$", se trata de miles de pesos mexicanos.

**HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero HSBC,
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021 y 2020**

Reconocimiento de los efectos de la inflación

Los estados financieros que se acompañan incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, fecha que conforme a la NIF B-10 “Efectos de la inflación” se cambió a un entorno económico no inflacionario, con inflación acumulada en los últimos tres ejercicios anuales menor al (26%), utilizando para tal efecto, un factor de actualización derivado del valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de medición de la inflación cuyo valor es determinado por el Banco de México (Banxico) en función de la inflación. El porcentaje de inflación acumulada en los tres ejercicios anuales, y los índices utilizados para reconocer la inflación se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u> (%)	<u>Acumulada</u> (%)
2021	\$ 7.1082	7.61	13.61
2020	\$ 6.6056	3.23	10.92
2019	\$ 6.3990	2.77	14.37

Covid-19

El brote de Covid-19 tuvo un impacto material en las empresas de todo el mundo y en los entornos económicos en los que operan. En particular, desde 2020 más del 80% de los empleados del Grupo se encontraron trabajando de manera remota (principalmente desde sus casas) y la mayor parte de las sucursales del Banco, parte relacionada, se encontraron abiertas y operando, dentro de los requerimientos regulatorios. En cuanto a los riesgos no financieros, derivado de la mayor transaccionalidad observada en nuestras plataformas digitales, se endurecieron los controles a fin de prevenir ataques cibernéticos que pudieran derivar en fraudes, afectaciones a nuestros clientes y empleados de las entidades pertenecientes al Grupo Financiero.

Por otro lado, la aplicación de vacunas en México continuó ganando fuerza durante 2021 e incluso con nuevas cepas por lo que la economía está volviendo gradualmente a niveles pre-pandémicos. Durante 2022, la nueva normalidad considera un nuevo esquema de trabajo híbrido, en el que los colaboradores estarán laborando tanto en casa como en los edificios corporativos; con lo que se prevé un aforo gradual máximo del 60% del total del equipo.

La Administración ha evaluado que, a pesar del trabajo remoto desde 2020, la resiliencia operativa permite concluir la capacidad de la Sociedad para continuar como negocio en marcha sin impactos materiales.

Autorización

El 29 de marzo de 2022, Antonio Dodero Portilla, Director General y, Diego Di Genova, quien es funcionario del Banco y funge como Director de Contabilidad de la Operadora, autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero HSBC, Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2021 y 2020

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM), la LFI y los estatutos de la Operadora; los accionistas y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros adjuntos, se someterán a la aprobación en la próxima Asamblea de Accionistas.

Adicionalmente, la Comisión tiene a su cargo la inspección, y vigilancia de las sociedades operadoras de sociedades de inversión y realiza la revisión de información financiera y de otra información que periódicamente las sociedades operadoras de fondos de inversión someten a su revisión.

Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables:

Las políticas contables significativas aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros que se presentan, son las siguientes:

a. Disponibilidades

Las disponibilidades incluyen depósitos en cuentas bancarias en moneda nacional de inmediata realización, y se registran y son valuadas a su valor nominal. Los intereses ganados y las utilidades o pérdidas en valuación se registran conforme se devengan y se incluyen en los resultados del ejercicio en el rubro de margen integral de financiamiento.

b. Cuentas por cobrar

Los importes correspondientes a los servicios pendientes de cobrar, son evaluados por la administración y en caso de determinar posibilidades de irrecuperabilidad del saldo, se constituyen las estimaciones necesarias por su totalidad con cargo a los resultados del ejercicio a partir de los 90 días siguientes a su registro inicial.

c. Inversiones permanentes en acciones

La inversiones permanentes en acciones se encuentran representadas por acciones del capital social fijo (acciones serie "A") de los fondos de inversión que se administra la Operadora, inicialmente se reconocen con base en el importe invertido, aportado o de adquisición, posteriormente dichas inversiones se valúan bajo el método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de inversión, aportación o de adquisición de las acciones, este último determinado con base en el método de compra, por la parte proporcional de las utilidades o pérdidas integrales.

La participación de la Operadora en el resultado de las subsidiarias se presenta por separado en el estado de resultados como "Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas" (Véase nota 5).

d. Otros activos

La Operadora reconoce activos intangibles, cuyo costo de adquisición se presenta disminuido de la amortización acumulada, la cual se determina con base en la vida útil estimada de los activos. También se reconoce en este rubro los pagos anticipados, los cuales se aplican al gasto cuando el servicio es recibido, así como saldos a favor del impuesto.

**HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero HSBC,
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021 y 2020**

e. Provisiones

Con base en estimaciones de la Administración, se registran provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios son virtualmente ineludibles y surgen como consecuencia de eventos pasados.

f. Beneficios a los empleados

Los beneficios directos a corto plazo se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal.

Los planes de Obligación por Beneficios Definidos “OBD” se reconocen con base en cálculos actuariales de conformidad con el método de crédito unitario proyectado, considerando los sueldos proyectados, una tasa de descuento basada, ya sea, en tasas de bonos corporativos de alta calidad cotizados un mercado profundo o en tasas de bonos gubernamentales, entre otros factores. Se incluyen dentro de los OBD a los Beneficios por Retiro, Gastos Médicos, Primas de Antigüedad y Terminación por causas distintas a la reestructuración, este último debido a que se considera que tienen condiciones preexistentes de acuerdo con la NIF D-3 “Beneficios a los empleados”.

Las ganancias o pérdidas actuariales de las OBD se reconocen directamente en el capital contable dentro del rubro de ORI, reciclando en resultados su importe durante la “Vida Laboral Remanente Promedio” de los empleados que se espera reciban los beneficios.

El costo del plan de pensiones de contribución definida y otros beneficios de contribución definida se reconoce en los resultados del periodo conforme se devengan.

g. Impuestos a la utilidad

El impuesto a la utilidad causado en el año se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y se reconocen como un gasto en los resultados del periodo, excepto cuando haya surgido de una transacción o suceso que se reconozca fuera del resultado o una partida reconocida directamente en el capital contable.

El impuesto a la utilidad diferido, se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconoce impuesto a la utilidad diferido (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas y, en el caso de impuesto a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar.

Los activos y pasivos por impuesto a la utilidad diferido se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre el impuesto a la utilidad diferido se reconoce en los resultados del periodo en que se aprueban dichos cambios.

**HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero HSBC,
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021 y 2020**

h. Ingresos por servicios

Los ingresos por servicios se determinan de acuerdo con los acuerdos obtenidos contractuales que la Sociedad tiene celebrados con los Fondos de Inversión, los cuales consideran un margen (porcentaje) aplicado al monto de los activos netos diarios de cada uno de los Fondos a los que presta servicio. Estos ingresos se registran en resultados conforme se devengan, en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas” (Véase Nota 4).

Los ingresos que se derivan de servicios administrativos se registran conforme se devengan, de acuerdo con los contratos celebrados con sus clientes y proveedores.

Los intereses generados por instrumentos bancarios se incluyen en el estado de resultados conforme se devengan.

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 sobre los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

j. Partes relacionadas

En el curso normal de sus operaciones, la Operadora lleva a cabo transacciones con partes relacionadas principalmente por la administración de los fondos de inversión.

Se consideran partes relacionadas las personas físicas o morales que, directa o indirectamente, a través de uno o más intermediarios: i) controlen, sean controladas por, o estén bajo control común con el Grupo, o ii) ejerzan influencia significativa sobre, sean influidas significativamente por o estén bajo influencia significativa común del Grupo, también se consideran partes relacionadas a las asociadas del Grupo, el personal gerencial clave o directivos relevantes del Grupo.

k. Concentración de negocio

La Operadora se dedica a la prestación de servicios de administración y operación, principalmente a los Fondos de Inversión y a compañías relacionadas. Los ingresos por servicios prestados a dichos Fondos de Inversión y a compañías relacionadas representan el 91.47% y 92.82% en 2021 y 2020 de los ingresos por comisiones y tarifas cobradas.

<u>Comisiones y tarifas cobradas</u>	<u>2021</u>	<u>%</u>	<u>2020</u>	<u>%</u>
Fondos de Inversión (Nota 4)	\$ 1,450,955	91.47	\$ 1,317,737	92.82
Empresas del Grupo Financiero HSBC (Nota 4)	130,604	8.23	97,571	6.87
Otros	<u>4,681</u>	<u>0.30</u>	<u>4,319</u>	<u>0.31</u>
	<u>\$ 1,586,240</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 1,419,627</u>	<u>100.00</u>

**HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero HSBC,
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021 y 2020**

Nota 4 - Operaciones y saldos con partes relacionadas:

En el curso normal de sus operaciones, la Operadora lleva a cabo transacciones con partes relacionadas, como el cobro de servicios de administración de activos, de operación, distribución y recompra de acciones, y servicios de asesoría financiera. Las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se muestran a continuación:

<u>Comisiones y tarifas cobradas</u>	2021	2020
HSBC-D2, S. A. de C. V.	\$ 801,251	\$ 752,439
HSBC-DE, S. A. de C. V.	182,250	185,744
HSBC-E3, S. A. de C. V.	121,193	103,020
HSBC-DG, S. A. de C. V.	49,686	65,569
HSBC-D1, S. A. de C.V.	100,799	103,290
HSBC-D9, S. A. de C. V.	11,978	11,698
HSBC-D10, S. A. de C. V.	17,818	15,990
HSBC-E2, S. A. de C. V.	41,423	29,493
HSBC-V3, S. A. de C. V.	21,297	4,462
HSBC-V2, S. A. de C. V.	4,744	3,565
HSBC-FF, S. A. de C. V.	18,581	8,357
HSBC Fondo 5, S. A. de C. V.	1,655	614
HSBC Fondo 6, S. A. de C. V.	88	26
HSBC Fondo 4, S. A. de C. V.	614	423
HSBC Fondo Global 2, S. A. de C. V.	24,416	350
HSBC-DH, S. A. de C. V.	1,245	978
HSBC-DL, S. A. de C. V.	17,771	17,987
HSBC Fondo 3, S. A. de C. V.	224	148
HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V.	12,800	8,143
HSBC Fondo 1, S. A. de C. V.	16	17
HSBC-G1, S.A. DE C.V.	19,909	5,187
HSBC-V4, S.A. DE C.V.	1,197	236
HSBC Pensiones, S. A. de C. V.	5,356	8,800
HSBC Seguros, S. A. de C. V.	4,053	4,360
HSBC México, S. A.	121,195	84,411
	<u>\$ 1,581,559</u>	<u>\$ 1,415,305</u>

**HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero HSBC,
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021 y 2020**

<u>Comisiones y erogaciones pagadas</u>	2021	2020
HSBC México S. A. de C. V.	\$ <u>1,004,758</u>	\$ <u>923,600</u>
<u>Gastos por servicios:</u>		
HSBC México S. A. de C. V.	\$ 54,899	\$ 81,152
HSBC Global Asset Management Limited	38,234	35,392
HSBC Bank PLC	-	4,877
Inmobiliaria Guatusi, S. A. de C. V	<u>653</u>	<u>392</u>
	\$ <u>93,786</u>	\$ <u>121,813</u>
<u>Ingresos por servicios</u>		
Global Asset Management USA	\$ <u>2,522</u>	\$ <u>2,349</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos de las disponibilidades con HSBC México se muestran a continuación:

<u>Disponibilidades</u>	2021	2020
Efectivo	\$ 2,580	\$ 16,779
Pagaré ¹	<u>547,900</u>	<u>300,000</u>
	\$ <u>550,480</u>	\$ <u>316,779</u>

¹ Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la cuenta de disponibilidades incluye un pagaré bancario, el cual se contrató con fechas de vencimiento sin límite de días. Dicho pagaré se encuentra invertido a una tasa del 4% y 4% al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente. El monto de los intereses reconocidos por las disponibilidades es por \$13,768 y \$ 9,514 al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente.

**HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero HSBC,
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021 y 2020**

<u>Cuentas por cobrar</u>	2021	2020
HSBC-D2, S. A. de C. V.	\$ 79,688	\$ 75,855
HSBC-DE, S. A. de C. V.	16,191	18,881
HSBC-E3, S. A. de C. V.	11,888	11,447
HSBC-DG, S. A. de C. V.	3,492	6,062
HSBC-D1, S. A. de C. V.	6,713	11,580
HSBC-D9, S. A. de C. V.	1,184	1,162
HSBC-E2, S. A. de C. V.	6,074	2,808
HSBC-D10, S. A. de C. V.	1,813	1,615
HSBC-V3, S. A. de C. V.	4,503	581
HSBC-V2, S. A. de C. V.	689	326
HSBC-FF, S. A. de C. V.	4,157	872
HSBC Fondo 4, S. A. de C. V.	67	52
HSBC Fondo 5, S. A. de C. V.	201	148
HSBC Fondo 6, S. A. de C. V.	18	3
HSBC-DH, S. A. de C. V.	110	105
HSBC Fondo Global 2, S. A. de C. V.	6,437	145
HSBC-DL, S. A. de C. V.	1,491	1,914
HSBC Fondo 3, S. A. de C. V.	18	24
HSBC Fondo Global1, S. A. de C. V.	2,024	779
HSBC Fondo 1, S. A. de C. V.	1	2
HSBC-G1, S. A. de C. V.	2,653	1,050
HSBC-V4, S. A. de C. V.	215	27
HSBC México, S. A.	31,993	15,443
HSBC Global Asset Management Limited	<u>384</u>	<u>939</u>
	\$ 182,004	\$ 151,820

<u>Cuentas por pagar</u>		
HSBC México S. A. de C. V.	\$ 214,640	\$ 211,123
Inmobiliaria Guatusi, S. A. de C. V.	301	-
HSBC Global Asset Management Limited	19,692	18,921
HSBC Bank PLC	<u>12,083</u>	<u>6,081</u>
	\$ 246,716	\$ 236,125

**HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero HSBC,
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021 y 2020**

Nota 5 - Inversiones permanentes:

El saldo en inversión en acciones permanentes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

<u>Fondos de inversión</u>	<u>% de participación</u>	<u>Inversión permanente al final del año</u>	<u>Inversión permanente al inicio del año</u>	<u>Participación en los resultados 2021</u>	<u>Participación en los resultados 2020</u>
HSBC-D2, S. A. de C. V.	100%	\$ 1,429	\$ 1,375	53	\$ 46
HSBC-DE, S. A. de C. V.	100%	1,368	1,465	(97)	199
HSBC-E3, S. A. de C. V.	100%	1,613	1,586	27	89
HSBC-DG, S. A. de C. V.	100%	2,725	2,938	(213)	303
HSBC-D1, S. A. de C. V.	100%	1,410	1,417	(7)	96
HSBC-D9, S. A. de C. V.	100%	1,511	1,466	45	207
HSBC-D10, S. A. de C. V.	100%	2,128	2,069	59	426
HSBC-E2, S. A. de C. V.	100%	2,407	2,356	51	151
HSBC-V3, S. A. de C. V.	100%	1,319	1,083	236	(253)
HSBC-FF, S. A. de C. V.	100%	2,032	1,960	72	98
HSBC FONDO 5, S. A. de C. V.	100%	2,258	2,151	107	475
HSBC FONDO 6, S. A. de C. V.	100%	2,475	2,342	133	533
HSBC FONDO 4, S. A. de C. V.	100%	2,079	1,992	87	423
HSBC-DH, S. A. de C. V.	100%	1,907	1,886	21	232
HSBC-DL, S. A. de C. V.	100%	1,778	1,649	129	84
HSBC FONDO3, S. A. de C. V.	100%	1,896	1,836	60	366
HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V.	100%	1,781	1,698	83	147
HSBC-V2, S. A. de C. V.	100%	1,376	1,129	247	43
HSBC Fondo Global 2, S. A. de C. V.	100%	2,899	2,797	101	277
HSBC FONDO 1, S. A. de C. V.	100%	1,991	1,857	134	357
HSBC-V4, S. A. DE C. V.	100%	1,448	1,287	161	99
HSBC-G1, S. A. DE C. V.	100%	1,688	1,539	149	312
		<u>\$ 41,518</u>	<u>\$ 39,879</u>	<u>1,638</u>	<u>\$ 4,710</u>

Nota 6 - Impuestos a la utilidad (Impuesto sobre la Renta [ISR]):

Impuestos a la utilidad

El cargo neto a resultados por impuestos a la utilidad se integra como sigue:

	2021	2020
ISR causado	\$ (94,035)	\$ (106,075)
ISR de ejercicios anteriores	(24,951)	103
ISR diferido	<u>4,109</u>	<u>3,732</u>
Impuestos a la utilidad	<u>\$ (114,877)</u>	<u>\$ (102,240)</u>

**HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero HSBC,
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021 y 2020**

A continuación, se presenta en forma condensada una conciliación entre el resultado contable y el fiscal:

	2021	2020
Utilidad del ejercicio, antes de ISR	\$ 405,291	\$ 351,884
Diferencias entre el resultado contable y fiscal:		
Más (menos):		
Amortización		
Efecto fiscal de la inflación, neto	(24,565)	(6,759)
Gastos no deducibles	3,472	2,101
Provisiones, netas	(71,891)	10,735
PTU Causada	10,503	-
PTU Diferida	(5,231)	-
Otros	<u>(4,128)</u>	<u>(4,378)</u>
Resultado fiscal	313,451	353,583
Tasa de ISR	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto del ejercicio	<u>\$ 94,035</u>	<u>\$ 106,075</u>

La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva de la utilidad antes de impuestos a la utilidad es:

	2021	2020
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 405,291	\$ 351,884
Tasa legal de impuestos vigente	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto determinado	121,587	105,565
(Menos) más partidas en conciliación:		
Efectos de inflación	(7,999)	(2,028)
No deducibles	1,042	630
Otros	<u>247</u>	<u>(1,927)</u>
Impuestos a la utilidad	<u>\$ 114,877</u>	<u>\$ 102,240</u>
Tasa efectiva	<u>28.34%</u>	<u>29.06%</u>

ISR diferido

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el ISR diferido se determina a continuación:

	2021	2020
Provisiones	\$ (41,796)	\$ (33,376)
PTU Causada	(10,503)	-
PTU Diferida	5,231	-
Tasa de impuesto	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR diferido neto	<u>\$ (14,120)</u>	<u>\$ (10,013)</u>

**HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero HSBC,
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021 y 2020**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la PTU diferida se determina a continuación:

	2021	2020
Provisiones	\$ (41,796)	\$ -
PTU Causada	(10,503)	-
Tasa de impuesto	<u>10%</u>	<u>10%</u>
PTU diferido neto	<u>\$ 5,231</u>	<u>\$ -</u>

La legislación fiscal vigente establece que las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

Conforme a la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR), las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

Al 31 de diciembre de 2021 el saldo de la cuenta de capital de aportación asciende a \$16,416 y al 31 de diciembre 2020 asciende a \$14,326; por otra parte, en relación al saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), la LISR establece una retención adicional para el pago de dividendos provenientes de utilidades generadas a partir de 2014 aplicable a las personas físicas y a residentes en el extranjero. También establece que los contribuyentes llevarán una CUFIN por las utilidades generadas al 31 de diciembre de 2013 y otra CUFIN por utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014.

Al 31 de diciembre de 2021 el saldo de la CUFIN asciende a \$601,368 y al 31 de diciembre 2020 asciende a \$299,310

Nota 7 - Cuentas por cobrar y acreedores diversos:

Los saldos por las cuentas por cobrar y pasivos presentados en los balances generales se componen como se muestra en la siguiente hoja:

	2021	2020
Cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	\$ 182,004	\$ 151,820
Saldos a Favor de Impuestos e impuestos acreditables	87,852	33,480
Otros	<u>715</u>	<u>2,495</u>
	\$ 270,571	\$ 187,795
Cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar a partes relacionadas	\$ 246,717	\$ 236,125
Impuestos por pagar	49,023	42,568
Provisión para beneficios a los empleados ¹	11,200	3,482
Remuneraciones y prestaciones	32,715	3,576
Otros	<u>5,756</u>	<u>18,241</u>
	<u>\$ 345,411</u>	<u>\$ 303,992</u>

(1) Beneficios a los empleados

**HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero HSBC,
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021 y 2020**

La Operadora tiene un plan de pensiones de beneficios definidos que cubre a cierto personal de planta que cumpla 60 años de edad y 5 de antigüedad o a los 55 años de edad con 35 de antigüedad. El beneficio del plan será el que resulte de aplicar la siguiente fórmula: $(2.5\% \times \text{Salario Pensionable} \times \text{los años de servicio})$, el salario pensionable se define como el promedio de los últimos veinticuatro meses anteriores a la fecha de jubilación considerando aguinaldo y compensación por antigüedad que en su caso haya recibido el empleado. La política de la Operadora para fondear el plan de pensiones es la de contribuir el monto máximo deducible para el impuesto sobre la renta de acuerdo con el método de crédito unitario proyectado.

A partir de abril de 2004, se incorporó el componente de contribución definida al plan de pensiones y a partir de 2007, al plan de beneficios médicos posteriores al retiro. Actualmente participan en el plan de pensiones de beneficio definido y/o en las obligaciones por gastos médicos sólo los trabajadores que ingresaron antes de la implementación del componente de contribución definida y aquellos que expresaron su deseo de continuar bajo el componente de beneficio definido, el resto optó por el plan de pensiones y/o beneficios médicos posteriores al retiro de contribución definida. El beneficio es el saldo de la cuenta Individual

La administración del Plan recae en el Comité Técnico, entre su responsabilidad se encuentran el controlar, monitorear los activos de los planes, e inversiones y monitorear el impacto de los planes en los resultados financieros de la compañía.

Adicionalmente al plan de pensiones, la Operadora paga los beneficios establecidos por la Ley Federal del Trabajo relacionados con: indemnización legal por despido por causas distintas a la reestructuración y prima de antigüedad. Esta última se paga por fallecimiento, invalidez, separación voluntaria después de quince años y despido por causas distintas a la reestructuración y jubilación.

La Operadora no cuenta con un fideicomiso para hacer frente a las obligaciones por Plan de Pensiones, Gastos Médicos y Prima de Antigüedad.

Asimismo, la Operadora otorga otros beneficios a corto plazo como son vacaciones, primas vacacionales, aguinaldo, etc.

El monto correspondiente a los beneficios de corto plazo pendientes de pago al 31 de diciembre de 2021 asciende a \$18,542 se encuentran registrados en el rubro de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar" como remuneraciones y prestaciones dentro del balance general.

Derivado de la transferencia de personal al 23 de julio de 2021, este ejercicio se considera como el primer año en el que se está revelando la información correspondiente a beneficios a empleados.

**HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero HSBC,
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021 y 2020**

a. Costo Neto del Periodo (CNP)

El costo, las obligaciones y otros elementos del plan de pensiones, gastos médicos, prima de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 3(t), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2021 y al 23 de julio de 2021. Los componentes del costo neto del año terminado al 31 de diciembre de 2021 son los que se muestra a continuación:

2021

	Plan de Pensiones	Gastos Médico	Prima Ant.	Beneficios por terminación	Total
Costo (ingreso) neto del período:					
Costo laboral del servicio actual	\$ 58	21	40	392	511
Costo laboral modificaciones plan	-	-	-	-	-
Costo / (ingreso) por liquidación anticipada de obligaciones	(946)	(514)	41	746	(673)
Costo por Intereses de la OBD	65	32	36	371	(504)
Ingreso por Intereses de los AP	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Costo / (ingreso) neto del periodo a reconocer en resultados	(823)	(461)	117	1,509	342
Reciclaje de Remediciones del (P)/ANBD a reconocer en ORI					
(Ganancias)/Pérdidas en la OBD	(265)	8	5	1	(251)
(Ganancias)/Pérdidas en la AP	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total remediciones del (P)/ANBD a reconocer en ORI	<u>(265)</u>	<u>8</u>	<u>5</u>	<u>1</u>	<u>(251)</u>
Costo / (Ingreso) de Beneficios Definidos	<u>\$ (1,088)</u>	<u>(453)</u>	<u>122</u>	<u>1,510</u>	<u>91</u>

23/07/2021

	Plan de Pensiones	Gastos Médico	Prima Ant.	Beneficios por terminación	Total
Costo (ingreso) neto del período:					
Costo laboral del servicio actual	\$ -	-	2	155	157
Costo laboral de los servicios pasados por servicios pasados	1,693	793	857	5,454	8,797
Costo por Intereses de la OBD	-	-	2	164	166
Ingreso por Intereses de los AP	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Costo / (ingreso) neto del periodo a reconocer en resultados	1,693	793	861	5,773	9,120
(Ganancias)/Pérdidas en la OBD	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>(37)</u>	<u>(36)</u>
Total remediciones del (P)/ANBD a reconocer en ORI	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>(37)</u>	<u>(36)</u>
Costo / (Ingreso) de Beneficios Definidos	<u>\$ 1,693</u>	<u>793</u>	<u>862</u>	<u>5,736</u>	<u>9,084</u>

**HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero HSBC,
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021 y 2020**

b. Conciliación de los saldos y finales de la OBD

A continuación, se detalla la determinación de las obligaciones por los beneficios de los planes al 31 de diciembre de 2021:

31/12/2021

	Plan de Pensiones	Gastos Médicos	Prima Ant.	Beneficios por terminación	Total
OBD al inicio del año	\$ -	-	40	3,442	3,482
Costo laboral del servicio actual	58	21	42	547	668
Costo financiero	65	32	38	535	670
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(397)	13	83	(548)	(849)
Beneficios pagados	-	-	(94)	(801)	(895)
Costo laboral del servicio pasado (modificaciones al plan)	1,693	793	857	5,454	8,797
Efecto de liquidación anticipada de obligaciones	(946)	(514)	41	746	(673)
OBD al final del año	<u>\$ 473</u>	<u>345</u>	<u>1,007</u>	<u>9,375</u>	<u>11,200</u>

c. Conciliación del Pasivo / (Activo) Neto por Beneficios Definidos y de la ORI

A continuación, se detalla la Situación Financiera, el (Pasivo) / Activo Neto por Beneficios Definidos de los planes y el Monto Reconocido en el ORI, al 31 de diciembre de 2021:

Montos Reconocidos en ORI al 31 de diciembre de 2021

	Plan de Pensiones	Gastos Médicos	Prima Ant.	Beneficios por terminación	Total
Saldo de otro resultado integral (ORI) al 23/07/2021	\$ -	-	7	55	62
Reciclaje de ORI en Resultados (Ganancias) / pérdidas actuariales del periodo	265	(8)	(5)	(1)	251
	(397)	13	81	(763)	(1,066)
Saldo de otro resultado integral (ORI) al 31/12/2021	<u>\$ (132)</u>	<u>5</u>	<u>83</u>	<u>(709)</u>	<u>(753)</u>

Determinación del Pasivo / (Activo) Neto por Beneficios Definidos al 31 de diciembre de 2021

	Plan de Pensiones	Gastos Médicos	Prima Ant.	Beneficios por terminación	Total
Pasivo / (Activo) neto por beneficios definidos al 23/07/2021	\$ 1,693	793	903	9,430	12,819
Costo del Servicio	(888)	(493)	81	1,138	(161)
Interés neto sobre el (P)/ANBD	65	32	36	371	504
Pagos reales (reserva en libros) (Ganancias)/Pérdidas reconocidas en ORI	(397)	13	(94)	(801)	(895)
	(397)	13	81	(763)	(1,066)
Pasivo/ (activo) neto por beneficios definidos al 31/12/2021	<u>\$ 473</u>	<u>345</u>	<u>1,007</u>	<u>9,375</u>	<u>11,200</u>

**HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero HSBC,
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021 y 2020**

d. Principales Hipótesis Actuariales

Tasas económicas al 31 de diciembre de 2021

Las principales hipótesis actuariales utilizadas, expresadas en términos absolutos, así como las tasas de descuento, incremento salarial y cambios en los índices u otras variables, referidas al 31 de diciembre de 2021 y al 223 de julio de 2021, se muestran a continuación.

	<u>23/07/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	9.25%	9.75%
Tasa de incremento nominal en los niveles de sueldos futuros	4.75%	4.75%
Tasa de inflación médica	6.75%	6.75%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores para el Plan de Pensiones	-	14.26
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores para el Gastos Médicos	-	14.34
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores para el Prima de Antigüedad	10.44	10.58
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores para la Indemnización Legal	4.83	5.35

* Aplicable a beneficios por Retiro

Al 31 diciembre de 2021, los periodos de amortización en años de las partidas pendientes se muestran a continuación.

<u>31/12/2021</u>	<u>Plan Pensiones</u>	<u>Gastos Médicos</u>	<u>Prima Ant.</u>	<u>Beneficios por terminación</u>
(Pérdidas) Ganancias actuariales	14.26 años	14.34 años	10.58 años	5.35 años

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021, GAM reconoció gastos por planes de contribución definida, los cuales ascienden a \$1,519.

Nota 8 - Capital contable:

Estructura del capital social

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social fijo asciende a \$2,316 Y \$1,316 (\$1,000 nominales) y está representado por 2,316 Y 1,316 acciones Serie "A" respectivamente, que han sido íntegramente suscritas y pagadas para ambos años.

HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero HSBC, Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2021 y 2020

Movimientos

El 1 de noviembre de 2021, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas acordó realizar un incremento de capital con 1,000 acciones a \$1,000.

El 28 de abril de 2021, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas acordó traspasar la utilidad neta del ejercicio 2020 por \$249,644 a resultados de ejercicios anteriores y ponerlo a disposición del Consejo de Administración

El 24 de abril de 2020, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas acordó traspasar la utilidad neta del ejercicio 2019 por \$198,939 a resultados de ejercicios anteriores y ponerlo a disposición del Consejo de Administración.

El 30 de julio de 2020, el Consejo de Administración acordó decretar dividendos a los accionistas por \$199,600, los cuales fueron pagados el 31 de julio de 2020.

Restricciones al capital contable

La utilidad neta del ejercicio estará sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance la quinta parte del capital social, el saldo de la reserva legal alcanzó el importe requerido.

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el impuesto sobre la renta sobre el importe distribuido o reembolsado que exceda los montos determinados para efectos fiscales.

Las utilidades provenientes de valuación al valor razonable de las inversiones en valores no podrán distribuirse hasta que se realicen.

Nota 9 - Administración Integral de Riesgos (AIR):

El objeto fundamental de la Operadora es la generación de valor para sus accionistas, manteniendo la estabilidad y solvencia de la organización. La adecuada gestión financiera incrementa la rentabilidad sobre activos productivos, permite el mantenimiento de niveles de liquidez adecuados y un control de la exposición a las pérdidas.

El proceso de AIR tiene como objetivo el identificar los riesgos, medirlos, hacer seguimiento de su impacto en la operación y controlar sus efectos sobre las utilidades y el valor del capital, mediante la aplicación de las estrategias de mitigación más adecuadas y la integración de la cultura de riesgo en la operación diaria.

a. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

**HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero HSBC,
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021 y 2020**

b. Riesgo de crédito

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

El riesgo de contraparte se define como el riesgo al que está expuesta la Operadora 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

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 de la Operadora, o por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

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.

La Operadora se encuentra expuesta 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.

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

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

**HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero HSBC,
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021 y 2020**

Nota 10 - Compromisos:

La Operadora ha celebrado un contrato de prestación de servicios con el Banco, comprometiéndose a prestarle toda clase de servicios relacionados con la administración, distribución y custodia de valores propios de su objeto social; dicho contrato es por tiempo indefinido. El gasto por este concepto fue de \$1,059,657 y \$1,004,752 en 2021 y 2020, respectivamente, y se incluyen en los rubros de “Comisiones y erogaciones pagadas” y “Gastos de administración” en el estado de resultados.

Nota 11 - Pronunciamientos normativos y regulatorios emitidos recientemente:

A continuación, se describe una serie de NIF e INIF y mejoras a las NIF que el CINIF emitió durante diciembre de 2020 y octubre de 2021, las cuales entrarán en vigor en 2022 y que son aplicables a las operadoras de fondos de inversión.

Mejoras a las NIF 2022

NIF B-15 “Conversión de monedas extranjeras” Confirma la solución práctica para no convertir los estados financieros de la moneda de registro a la moneda funcional, siempre que se trate de estados financieros exclusivamente para fines legales y fiscales de la Compañía que: a) son entidades individuales que no tienen subsidiarias ni controladora, o usuarios que requieren estados financieros completos preparados considerando los efectos de la conversión a la moneda funcional, o b) son subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos que no tienen usuarios que requieren estados financieros completos preparados considerando los efectos de la conversión a la moneda funcional.

Asimismo, se hicieron modificaciones en las siguientes NIF, que generan cambios contables y cuyas principales modificaciones corresponden a la eliminación de ciertos requisitos de revelación.

- NIF B-1 “Cambios contables y corrección de errores” (*)
- NIF B-10 “Efectos de inflación” (*)
- NIF B-17 “Determinación del valor razonable” (*)

* Las modificaciones originadas por las mejoras a estas NIF 2022 entrarán en vigor para los ejercicios que se inicien para el 1° de enero de 2022; se permite la aplicación anticipada para el ejercicio 2021. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse mediante aplicación prospectiva.

La Operadora no espera impactos significativos por la entrada en vigor de estos cambios a partir del 1° de enero de 2022.

También se hicieron modificaciones en las NIF, que no generan cambios contables, consecuentemente, no se establece fecha de entrada en vigor, y cuyas modificaciones implican sólo ajustes a la redacción e incorporación de ciertos conceptos:

- B-3 “Estado de resultado integral” (**)
- NIF B-10 “Efectos de inflación” (**)

**HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión,
Grupo Financiero HSBC,
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2021 y 2020**

- NIF B-15 "Conversión de moneda extranjera" (**)
- NIF C-3 "Cuentas por cobrar" (**)
- NIF C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar" (**)
- NIF B-6 "Estado de situación financiera" (**)
- NIF B-1 "Cambios contables y corrección de errores" (**)

** Las modificaciones originadas por las mejoras a estas NIF 2022 no generan cambios contables, consecuentemente, no es necesario establecer una fecha de entrada en vigor para estas mejoras.