

**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 2025 y 2024

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

(subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V.)

Índice

31 de diciembre de 2025 y 2024

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 a 4
Estados financieros:	
Estados de valuación de cartera de inversión	5
Estados de situación financiera	6
Estados de resultados integrales	7
Estados de cambios en el capital contable	8
Estados de flujos de efectivo	9
Notas sobre los estados financieros	10 a 38



Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C.V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, Grupo Financiero HSBC (Sociedad), que comprenden los estados de valuación de cartera de inversión y de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024 y los estados de resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios que terminaron en esas fechas, así como las notas a los estados financieros, que comprenden el resumen de las políticas contables importantes 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, Grupo Financiero HSBC al 31 de diciembre de 2025 y 2024 y por los ejercicios que terminaron 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 Entidad de conformidad con los requerimientos éticos del “Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C.” (“Código del IMCP”) que son relevantes para auditorías de estados financieros de Empresas de Interés Público (EIP) en México y con el “Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluyendo Normas Internacionales de Independencia)” emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (“Código del IESBA”), en lo que respecta a las auditorías de estados financieros de EIP. También hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con los requerimientos éticos del Código del IMCP y el Código del IESBA. 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 data-bbox="264 436 636 468">Comisiones y tarifas cobradas</p> <p data-bbox="264 499 792 793">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 data-bbox="264 825 792 1098">Nos hemos enfocado en las comisiones y tarifas cobradas en nuestra auditoría debido principalmente a la significatividad de su valor en libros (\$3,111,708 miles al 31 de diciembre de 2025) 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 data-bbox="264 1129 792 1308">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 data-bbox="816 499 1385 646">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 data-bbox="816 678 1385 1791" style="list-style-type: none"><li data-bbox="816 678 1385 709">• Cotejo de la siguiente información:<ul data-bbox="881 741 1385 1581" style="list-style-type: none"><li data-bbox="881 741 1385 919">- 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 data-bbox="946 951 1385 1581" style="list-style-type: none"><li data-bbox="946 951 1385 1066">a) La valuación de las inversiones de cada serie de los fondos con los precios publicados por los proveedores de precios.<li data-bbox="946 1098 1385 1339">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.<li data-bbox="946 1371 1385 1465">c) Los flujos de efectivo de las operaciones contra los estados de cuenta.<li data-bbox="946 1497 1385 1581">d) Al 31 de diciembre, la existencia de las inversiones con lo reportado por el custodio de valores.<li data-bbox="881 1644 1385 1791">- 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.



Cuestiones clave de la auditoría	Como nuestra auditoría abordó la cuestión
	<ul style="list-style-type: none"><li data-bbox="824 436 1385 678">• 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.<li data-bbox="824 709 1385 825">• 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 liquidación de la Sociedad es inminente.

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.

Como parte 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.
- Concluimos 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 importante 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 importante, 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.

También, proporcionamos a los encargados del gobierno de la Entidad 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 acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas aplicadas.

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.

C.P.C. Carlos R Montilla
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 30 de marzo de 2026.

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MEXICO), S. A. DE C. V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN
GRUPO FINANCIERO HSBC
PASEO DE LA REFORMA 347 COLONIA CUAUHTÉMOC, C.P. 06500, CIUDAD DE MÉXICO
ESTADOS DE VALUACIÓN DE CARTERA DE INVERSIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(Cifras en miles de pesos, excepto costos promedios unitarios de adquisición y valores razonables o contables unitarios)

	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valorar	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
31 de diciembre de 2025													
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO													
2.06% Efectivo y equivalentes de efectivo													
Efectivo y equivalentes de efectivo sin restricción	40-021	9294910	CHM	3.55%	156	14,636	14,636	14,636	\$ 1.000000	\$ 14,636	\$ 1.000000	\$ 14,636	-
Efectivo y equivalentes de efectivo sin restricción	40-021	5439002	CHM	-	156	93	93	93	1.000000	93	1.000000	93	-
										14,729		14,729	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES													
90.12% Instrumentos financieros negociables													
Fondos de inversión en instrumentos de deuda	HSBC-D2	BMG2	51	-	156	64,953,988	64,953,988	64,953,988	7.857551	510,379	9.904592	643,342	-
										510,379		643,342	
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES													
7.82% Inversiones permanentes en acciones													
Inversiones permanentes en acciones	HSBC-50	A	52	-	156	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.333940	1,334	2.707218	2,707	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBC-60	A	52	-	156	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.393620	1,394	2.852499	2,852	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBC-70	A	52	-	156	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.501030	1,501	3.043403	3,043	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBC-80	A	52	-	156	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.587990	1,588	3.257358	3,257	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBC-90	A	52	-	156	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.258210	1,258	2.56834	2,568	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBC-D2	A	51	-	156	208,350	208,350	208,350	5.364210	1,118	9.726754	2,027	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBC-F1	A	51	-	156	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.257630	1,258	2.227292	2,227	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCGLE	A	52	-	156	110,000	110,000	110,000	10.000000	1,100	15.415999	1,696	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCDMP	A	51	-	156	65,000	65,000	65,000	16.292000	1,059	29.867048	1,941	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCMEX	A	52	-	156	111,120	111,120	111,120	9.897130	1,100	18.463143	2,052	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCBAL	A	52	-	156	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.626130	1,626	2.480993	2,481	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCCOR	A	51	-	156	59,180	59,180	59,180	18.506100	1,095	32.710447	1,936	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCCRE	A	52	-	156	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.393570	1,394	2.094181	2,094	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCDGP	A	51	-	156	100,000	100,000	100,000	21.963660	2,196	40.324756	4,032	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCDLP	A	51	-	156	100,000	100,000	100,000	21.565910	2,156	36.09512	3,610	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCDOL	A	52	-	156	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.698570	1,698	1.778642	1,779	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCEMP	A	51	-	156	57,480	57,480	57,480	18.369020	1,056	36.655731	2,107	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCGOB	A	51	-	156	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.384040	1,384	3.118419	3,118	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCPPRA	A	52	-	156	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.864080	1,864	3.087298	3,087	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCSGE	A	52	-	156	110,000	110,000	110,000	10.000000	1,100	17.293062	1,902	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCUSA	A	52	-	156	33,340	33,340	33,340	42.047210	1,402	39.704311	1,324	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBGOB2	A	51	-	156	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.374880	1,375	2.896102	2,897	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCMDL	A	51	-	156	100,000	100,000	100,000	10.000000	1,000	10.341827	1,035	-
										\$ 32,056		\$ 55,772	
31 de diciembre de 2024													
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO													
11.57% Efectivo y equivalentes de efectivo													
Efectivo y equivalentes de efectivo sin restricción	40-021	9294910	CHM	7.91%	156	29,990	29,990	29,990	\$ 1.000000	\$ 29,990	\$ 1.000000	\$ 29,990	-
Efectivo y equivalentes de efectivo sin restricción	40-021	5439002	CHM	-	156	42,925	42,925	42,925	1.000000	42,925	1.000000	42,925	-
										72,915		72,915	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES													
80.34% Instrumentos financieros negociables													
Fondos de inversión en instrumentos de deuda	HSBC-D2	BMG2	51	-	156	55,433,483	55,433,483	55,433,483	7.620475	422,429	9.129726	506,093	-
										422,429		506,093	
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES													
8.09% Inversiones permanentes en acciones													
Inversiones permanentes en acciones	HSBC-50	A	52	-	156	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.333940	1,334	2.416875	2,417	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBC-60	A	52	-	156	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.393620	1,394	2.515058	2,515	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBC-70	A	52	-	156	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.501030	1,501	2.677322	2,677	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBC-80	A	52	-	156	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.587990	1,588	2.859469	2,859	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBC-90	A	52	-	156	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.258210	1,258	2.259061	2,259	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBC-D2	A	51	-	156	208,350	208,350	208,350	5.364210	1,118	9.043971	1,884	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBC-F1	A	51	-	156	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.257630	1,258	2.079984	2,080	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCDYN	A	52	-	156	110,000	110,000	110,000	10.000000	1,100	14.835671	1,632	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCDMP	A	51	-	156	65,000	65,000	65,000	16.292000	1,059	27.589615	1,793	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCMEX	A	52	-	156	111,120	111,120	111,120	9.897130	1,100	14.027570	1,559	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCBAL	A	52	-	156	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.626130	1,626	2.276675	2,277	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCCOR	A	51	-	156	59,180	59,180	59,180	18.506100	1,095	29.750378	1,761	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCCRE	A	52	-	156	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.393570	1,394	1.888511	1,889	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCDGP	A	52	-	156	100,000	100,000	100,000	21.963660	2,196	37.499420	3,750	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCDLP	A	51	-	156	100,000	100,000	100,000	21.565910	2,156	31.974666	3,197	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCDOL	A	52	-	156	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.698570	1,698	1.968726	1,969	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCEMP	A	51	-	156	57,480	57,480	57,480	18.369020	1,056	34.530086	1,985	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCGOB	A	51	-	156	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.384040	1,384	2.838251	2,838	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCPPRA	A	52	-	156	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.864080	1,864	2.800012	2,800	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCSGE	A	52	-	156	110,000	110,000	110,000	10.000000	1,100	16.581621	1,824	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCUSA	A	52	-	156	33,340	33,340	33,340	42.047210	1,402	42.851992	1,429	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBGOB2	A	51	-	156	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1.374880	1,375	2.457675	2,458	-
Inversiones permanentes en acciones	HSBCMDL	A	52	-	156	100,000	100,000	100,000	10.000000	1,000	10.792834	1,079	-
										\$ 32,056		\$ 50,931	

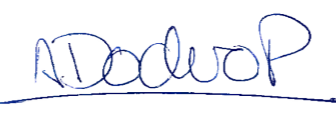
Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

"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 sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

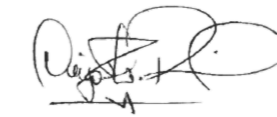
Los presentes estados de Valuación de Cartera de Inversión general fueron aprobados por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

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

www.gob.mx/cnbv



Antonio Dodero Portilla
Director General



Diego Fernando Rojas
Director de Contraloría

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MÉXICO), S. A. DE C. V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN
GRUPO FINANCIERO HSBC
PASEO DE LA REFORMA 347 COLONIA CUAUHTEMOC, C.P. 06500, CIUDAD DE MEXICO
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(Cifras en miles de pesos)

	2025	2024		2025	2024
ACTIVO			PASIVO Y CAPITAL		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO (nota 5)	\$ 14,729	\$ 72,915	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 323,540	\$ 450,781
			Contribuciones por pagar	86,886	76,557
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (nota 6)	643,342	506,093	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 9)	236,654	374,224
Instrumentos financieros negociables	643,342	506,093			
CUENTAS POR COBRAR (NETO) (nota 9)	385,324	365,017	PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	65,277	25,603
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	9,811	7,036	PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (nota 10)	47,805	46,781
INVERSIONES PERMANENTES (nota 7)	55,772	50,931	TOTAL PASIVO	436,622	523,165
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO) (nota 8)	16,713	15,729	CAPITAL CONTABLE (nota 11)		
			CAPITAL CONTRIBUIDO		
			Capital social	2,316	2,316
			CAPITAL GANADO		
			Reservas de capital	463	463
			Resultados acumulados	682,058	488,417
			Remediación de beneficios definidos a los empleados	4,232	3,360
			TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	689,069	494,556
			TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-	-
			TOTAL CAPITAL CONTABLE	689,069	494,556
TOTAL ACTIVO	\$ 1,125,691	\$ 1,017,721	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 1,125,691	\$ 1,017,721

CUENTAS DE ORDEN

	2025	2024
Activos y pasivos contingentes	\$ -	\$ -
Bienes en fideicomiso (nota 14)	87,538,155	80,898,854
Bienes en custodia o en administración	-	-
Colaterales recibidos por la entidad	-	-
Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	-	-
Otras cuentas de registro	1,522,367	1,238,026

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

"El capital social historico al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es por \$2,316"

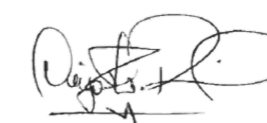
Los presentes estados de situación financiera se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de situación financiera fueron aprobados por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

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



Antonio Dodero Portilla
Director General



Diego Fernando Rojas
Director de contraloría

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MÉXICO), S. A. DE C. V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN
GRUPO FINANCIERO HSBC
PASEO DE LA REFORMA 347, COL. CUAUHEMOC, 06500, CIUDAD DE MEXICO.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 y 2024
(Cifras en miles de pesos)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 3)	\$ 3,111,708	\$ 2,479,934
Comisiones y erogaciones pagadas (nota 5)	<u>(1,961,435)</u>	<u>(1,620,922)</u>
INGRESOS (EGRESOS) POR SERVICIOS	1,150,273	859,012
Margen integral de financiamiento	53,876	56,148
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,535	(8,850)
Gastos de administración y promoción (nota 5)	<u>(237,335)</u>	<u>(219,982)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	968,349	686,328
Participación en el resultado neto de otras entidades (nota 7)	<u>4,978</u>	<u>6,068</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	973,327	692,396
Impuestos a la utilidad (nota 8)	<u>(291,686)</u>	<u>(204,149)</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES CONTINUAS	681,641	488,247
Operaciones Discontinuadas	-	-
RESULTADO NETO	<u>681,641</u>	<u>488,247</u>
Otros resultados integrales		
Remediación de beneficios definidos a los empleados	<u>872</u>	<u>1,364</u>
RESULTADO INTEGRAL	\$ <u>682,513</u>	\$ <u>489,611</u>
RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A:		
Participación Controladora	681,641	488,247
Participación No Controladora	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>681,641</u>	<u>488,247</u>
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A:		
Participación Controladora	682,513	489,611
Participación No Controladora	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>682,513</u>	<u>489,611</u>
Utilidad básica por acción ordinaria	\$ <u>295</u>	\$ <u>211</u>

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados de resultados integrales 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 el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

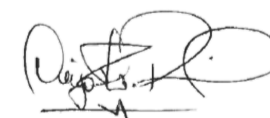
Los presentes estados de resultados integrales fueron aprobados por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

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

www.gob.mx/cnbv



Antonio Dodero Portilla
Director General



Diego Fernando Rojas
Director de contraloría

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MÉXICO), S. A. DE C. V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN
GRUPO FINANCIERO HSBC
 PASEO DE LA REFORMA 347, COL. CUAUHTEMOC, 06500, CIUDAD DE MEXICO.
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
 (Cifras en miles de pesos)


Concepto	Capital contribuido					Capital ganado							Total participación de la controladora	Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Instrumentos financieros que califican como capital	Reservas de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para su disposición	Remediación de beneficios definidos a los empleados	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación en ORI de otras entidades				
Saldo al 1 de Enero de 2024	\$ 2,316	-	-	-	\$ 463	\$ 367,170	\$ -	\$ -	\$ 1,996	\$ -	\$ -	\$ 371,945	\$ -	\$ 371,945	
Ajustes retrospectivos por cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustes retrospectivos por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 1 de Enero de 2024 ajustado	2,316	-	-	-	463	367,170	-	-	1,996	-	-	371,945	-	371,945	
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS															
Aportaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reembolsos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Decreto de dividendos	-	-	-	-	-	(367,000)	-	-	-	-	-	(367,000)	-	(367,000)	
Capitalización de otros conceptos del capital contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	-	-	-	-	-	(367,000)	-	-	-	-	-	(367,000)	-	(367,000)	
MOVIMIENTOS DE RESERVAS															
Reservas de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
RESULTADO INTEGRAL:															
Resultado neto	-	-	-	-	-	488,247	-	-	-	-	-	488,247	-	488,247	
Otros resultados integrales (ORI)															
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-	-	-	-	-	-	-	1,364	-	-	-	1,364	-	1,364	
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para sudisposición	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Remediación de beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	1,364	-	-	-	1,364	-	1,364	
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	-	-	-	-	-	488,247	-	-	1,364	-	-	489,611	-	489,611	
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ 2,316	-	-	-	\$ 463	\$ 488,417	\$ -	\$ -	\$ 3,360	\$ -	\$ -	\$ 494,556	\$ -	\$ 494,556	
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS 2025															
Aportaciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reembolsos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Decreto de dividendos	-	-	-	-	-	(488,000)	-	-	-	-	-	(488,000)	-	(488,000)	
Capitalización de otros conceptos del capital contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Cambios en la participación controladora que no implican pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	-	-	-	-	-	(488,000)	-	-	-	-	-	(488,000)	-	(488,000)	
MOVIMIENTOS DE RESERVAS															
Reservas de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
RESULTADO INTEGRAL:															
Resultado neto	-	-	-	-	-	681,641	-	-	-	-	-	681,641	-	681,641	
Otros resultados integrales (ORI)															
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-	-	-	-	-	-	-	872	-	-	-	872	-	872	
Ingresos y gastos relacionados con activos mantenidos para sudisposición	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Remediación de beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	872	-	-	-	872	-	872	
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	-	-	-	-	-	681,641	-	-	872	-	-	682,513	-	682,513	
Saldo al 31 de diciembre de 2025	\$ 2,316	-	-	-	\$ 463	\$ 682,058	\$ -	\$ -	\$ 4,232	\$ -	\$ -	\$ 689,069	\$ -	\$ 689,069	

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

"Los presentes estados de cambios 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 lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron

Los presentes estados de cambios en el capital contable fueron aprobados por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

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


Antonio Dodero Portilla
Director General


Diego Fernando Rojas
Director de Contraloría

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MÉXICO), S. A. DE C. V., SOCIEDAD OPERADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN
GRUPO FINANCIERO HSBC
PASEO DE LA REFORMA 347 COLONIA CUAUHTÉMOC, C.P. 06500, CIUDAD DE MÉXICO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 y 2024
(Cifras en miles de pesos)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Actividades de operación		
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 973,327	\$ 692,396
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:		
Participación en el resultado neto de otras entidades	(4,978)	(6,068)
Suma	968,349	686,328
Cambios en partidas de operación		
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	(137,251)	(19,861)
Cambio en cuentas por cobrar (neto)	(23,929)	(85,964)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	1,897	(4,787)
Cambio en otras cuentas por pagar	(147,236)	43,538
Pagos de impuestos a la utilidad	(232,016)	(194,430)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	429,814	424,824
Actividades de financiamiento		
Pagos de dividendos en efectivo	(488,000)	(367,000)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(488,000)	(367,000)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(58,186)	57,824
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	72,915	15,091
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 14,729	\$ 72,915

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman 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 el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

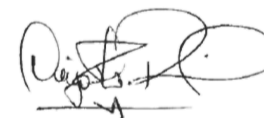
Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

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

www.gob.mx/cnbv



Antonio Dodero Portilla
Director General



Diego Fernando Rojas
Director de contraloría

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

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 99.96% 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 2025 y 2024

En 2025 no se presentaron eventos relevantes que requieran revelación o comentarios adicionales.

El 26 de agosto de 2024 inicio operaciones el fondo HSBC-V5, S.A. de C.V. Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCMDL). El Capital fijo está representado por 100,000 acciones suscritas por la Operadora en su carácter de socio fundador, sin derecho a retiro y su transmisión requiere de la previa autorización de la CNBV.

Nota 2 - Bases de preparación y presentación de los estados financieros:

Elaboración de estados financieros

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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".

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

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.

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.

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.

Moneda 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.

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:

31 de diciembre de 31 de diciembre de	UDI	Inflación	
		Del año (%)	Acumulada (%)
2025	\$ 8.6654	3.89	12.77
2024	\$ 8.3409	4.50	16.46
2023	\$ 7.9816	4.38	19.56

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

Autorización de los estados financieros

El 30 de marzo de 2026, Antonio Dodero Portilla, Director General y Diego Fernando Rojas, quien es funcionario del Banco y funge como Director de Contraloría autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

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 políticas de contabilidad significativas:

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

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

Este rubro se compone de 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. Valor razonable

Los activos y pasivos valuados a valor razonable se clasifican en Niveles con base en la disponibilidad de los datos de entrada relevantes y a la subjetividad de las técnicas de valuación utilizadas.

La Operadora clasifica sus activos y pasivos valuados a valor razonable en el Nivel 1 cuando la evidencia de los datos de entrada se encuentra disponible en el mercado principal del activo y/o pasivo, y cuando el Fondo puede realizar una transacción para ese activo y/o pasivo al precio de mercado en la fecha de la valuación.

La Operadora clasifica sus activos y pasivos valuados a valor razonable en el Nivel 2 cuando: a) los datos de entrada son diferentes de los disponibles en el mercado, pero son observables sustancialmente todo el plazo de la vida del activo y/o pasivo; b) los precios cotizados son idénticos o similares en mercados con transacciones poco frecuentes y de volúmenes suficientes; c) se utilizan datos de entrada distintos de los precios cotizados pero son observables, y d) los datos de entrada pueden ser corroborados por el mercado.

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

La Operadora clasifica sus activos y pasivos valuados a valor razonable en el Nivel 3 cuando existe una actividad mínima del mercado a la fecha de valuación del activo y/o pasivo y, por lo tanto, los datos de entrada no son observables para la valuación.

La Operadora utiliza para la determinación del valor razonable los precios actualizados para valuación proporcionados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valorar instrumentos financieros autorizados por la Comisión, denominados “proveedores de precios”.

c. Inversiones en instrumentos financieros

Comprende acciones, valores gubernamentales, bancarios y corporativos, cotizados y no cotizados, que se clasifican atendiendo a su modelo de negocio, es decir, la forma en la que los instrumentos financieros son administrados para generar flujos de efectivo, es decir, si se realizarán a través del cobro de principal e intereses, su negociación para obtener una utilidad por su venta o ambos.

Instrumentos Financieros Negociables (IFN)

Su objetivo es invertir con el propósito de obtener una utilidad entre el precio de compra y venta, es decir, en función de la administración de los riesgos de mercado de dichos instrumentos. Se registran inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valúan de acuerdo a precios proporcionados por los “proveedores de precios”. Los costos de transacción se reconocen en los resultados del ejercicio. Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados integral en el rubro de “Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable”.

d. Actividad fiduciaria

La Sociedad Operadora registra en cuentas de orden el patrimonio de los fideicomisos que administra, atendiendo a la responsabilidad que implica la realización o cumplimiento del objeto de dichos fideicomisos, cuya encomienda se ha aceptado. En algunos casos, la citada responsabilidad se limita a la contabilización de los activos del fideicomiso, en tanto que, en otros casos, incluye el registro de activos y los pasivos que se generen durante la operación del mismo.

La valuación del patrimonio del fideicomiso reconocida en cuentas de orden se efectúa conforme a los Criterios Contables, excepto cuando se trate del patrimonio fideicomitado de aquellos fideicomisos que soliciten y, en su caso, obtengan y mantengan la inscripción de sus valores en el Registro Nacional de Valores, en cuyo caso, dicho patrimonio se valúa con base en las normas contables que establece la Comisión aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores.

Las pérdidas por las responsabilidades en que la Sociedad Operadora incurre como fiduciario, se reconocen en resultados en el periodo en el que se conocen, independientemente del momento en el que se realice cualquier promoción jurídica al efecto.

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

Los ingresos se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan cuando se ha cumplido con las obligaciones de servicio establecidas en el contrato de Fideicomiso y se suspenden en el momento en que estos presenten 90 o más días naturales de incumplimiento de pago. En tanto el ingreso por manejo de fideicomiso este suspendido, el control se lleva en cuentas de orden y cuando son cobrados se reconocen directamente en resultados.

e. Cuentas por cobrar (Neto)

La Operadora crea una estimación que refleja el grado de irrecuperabilidad de la cuenta por cobrar con base a la experiencia de pérdidas o incumplimiento de pago y el importe del adeudo. Cuando la entidad utilice las soluciones prácticas a que se refiere el párrafo 42.6 de la NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, las cuentas por cobrar están reservadas en su totalidad sin que exceda los siguientes plazos: a) a los 60 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando corresponden a deudores no identificados, y b) a los 90 días naturales siguientes a su registro inicial, cuando corresponden a deudores identificados.

No se constituye dicha estimación por saldos a favor de impuestos e impuestos al valor agregado.

f. Inversiones permanentes

Se presentarán dentro de este rubro las inversiones permanentes representadas por acciones del capital social fijo (acciones serie “A”) de los fondos de inversión que 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 neto de otras entidades” (Véase nota 7).

g. Pagos anticipados y otros activos

La Operadora reconoce en este rubro los pagos anticipados, los cuales se aplican al gasto cuando el servicio es recibido, así como, la participación de los trabajadores en las utilidades diferida.

h. 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.

i. 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.

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

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.

j. Impuestos a la utilidad

El impuesto a la utilidad causado en el año se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes 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 estos. 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.

k. Capital contable

El capital social, la reserva legal, las aportaciones para futuros aumentos de capital, la prima neta en colocación de acciones, las utilidades acumuladas y el exceso en la actualización de capital, se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, a sus valores actualizados, determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados del INPC hasta el 31 de diciembre de 2007 (véase Nota 11). Consecuentemente, los diferentes conceptos del capital contable se expresan a su costo histórico modificado.

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

I. Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) diferida

El reconocimiento de la PTU diferida se efectúa con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer una PTU diferida para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, en donde es probable su pago o recuperación.

La PTU causada y diferida se presenta en el estado de resultados en los gastos de administración y promoción. (Véase Nota 8).

La Operadora reconoce en la PTU causada y diferida el efecto de las incertidumbres de sus posiciones fiscales inciertas observando las mismas normas utilizadas para la determinación del impuesto a la utilidad. (Véase inciso j)

m. 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 5).

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.

n. 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.

o. 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.

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

p. 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. El 98.92% y 98.73% respectivamente de los ingresos provienen de comisiones y tarifas cobradas como se muestra en la tabla siguiente:

	2025	%	2024	%
Fondos de Inversión (Nota 5)	\$ 3,002,450	96.49	\$ 2,370,663	95.59
Empresas del Grupo Financiero HSBC (Nota 5)	75,558	2.43	77,980	3.14
Otros	<u>33,700</u>	<u>1.08</u>	<u>31,291</u>	<u>1.26</u>
	<u>\$ 3,111,708</u>	<u>100</u>	<u>\$ 2,479,934</u>	<u>100</u>

Nota 4 - Cambios contables:

Cambios y criterios contables especiales emitidos por la Comisión Bancaria o CINIF

El CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2025” que contienen los siguientes cambios y mejoras aplicables a partir del ejercicio 2025 (excepto cuando se indique lo contrario).

Mejoras que generan cambios contables

NIF A-1, “Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera”– El CINIF realizó algunas modificaciones y adecuaciones a los párrafos de la NIF A-1 relacionados con las “Políticas contables importantes” con el objetivo de que las entidades realicen una revelación más efectiva de las mismas, de acuerdo con el proceso de importancia relativa, para que los usuarios puedan entender la información sobre transacciones y otros eventos reconocidos o revelados en los estados financieros, considerando no solo el tamaño de la transacción, sino también su naturaleza, en lugar de solo información estandarizada o que duplica o que resume el contenido de los requerimientos de las NIF particulares.

NIF B-15, “Conversión de monedas extranjeras” – En la anterior NIF B-15 no se establecía qué debe hacer una entidad cuando en la fecha de conversión de monedas extranjeras se determina que cierta moneda no es intercambiable por lo que el CINIF incluyó la normativa aplicable, en convergencia con las modificaciones realizadas a la NIC 21, “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”, especificando el procedimiento para determinar que una moneda no es intercambiable por otra u otras monedas, la estimación del tipo de cambio de contado y requerimientos de revelación para esta situación en particular para todas las entidades.

NIF B-14, “Utilidad por acción” modificando su alcance para indicar que esta NIF es aplicable solo a las entidades que tienen instrumentos de capital listados o por listar en una bolsa de valores.

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

NIF C-3 “Cuentas por cobrar” – Para evitar inconsistencias con lo previsto en la NIF D-1, “Ingresos por contratos con clientes” respecto al reconocimiento del ingreso neto cuando el contrato incluye un monto variable (estimación del monto de la contraprestación a la cual tendrá derecho a cambio de transferir el control sobre los bienes o servicios acordados con el cliente menos montos variables que tengan altas probabilidades de revertirse, como lo son: bonificaciones, descuentos y devoluciones), la CINIF modificó esta NIF, para eliminar el requerimiento de una presentación en un rubro por separado dentro del estado de resultado integral de las bonificaciones, descuentos y devoluciones otorgadas a clientes. En su lugar, se permite hacer una revelación en notas de dichos conceptos de forma separada.

En consecuencia, de estos cambios, se realizaron adecuaciones en la NIF B-3 “Estado de resultado integral” y NIF B-16 “Estados financieros de entidades con propósitos no lucrativos” que no son aplicables a Instituciones de Crédito de acuerdo con las Disposiciones

NIF D-1, “Ingresos por contratos con clientes” – Se modificó el alcance de esta NIF para reconocer contratos que en sustancia económica sean similares a un contrato de seguro pero que tienen como propósito principal la prestación de servicios a un pago fijo (por ejemplo, servicios de asistencia de grúas o de asistencia mecánica en carreteras) si, y solo si, cumplen las siguientes condiciones: *i)* la entidad no refleja una evaluación del riesgo asociado con un cliente en particular al establecer el precio del contrato con ese cliente; *ii)* el contrato compensa al cliente mediante la prestación de servicios, en lugar de realizarle pagos en efectivo; y *iii)* el riesgo de seguro transferido por el contrato surge principalmente del uso del cliente de los servicios en lugar de la incertidumbre sobre el costo de esos servicios.

Todos los cambios contables anteriores entraron en vigor en el ejercicio 2025, la Operadora no tuvo impactos significativos en su adopción.

Mejoras que no generan cambios contables

NIF A-1, “Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera”– Se modifica la definición de usuarios de los estados financieros para estar en consistencia con la definición de las Normas de Información de Sostenibilidad (NIS), asimismo, se incluye el requerimiento de la revelación de los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza (riesgo en materia de sostenibilidad), de igual manera que se hace con otros riesgos como el de liquidez, de crédito, de mercado o de flujo de efectivo.

Por otro lado, se incluye que, respecto a las Políticas Contables de la entidad, es suficiente revelar solo las más importantes.

Actualización convergencia NIIF.- Derivado de la revisión de las siguientes NIF, de hicieron las siguientes actualizaciones en el apartado de convergencia:

- NIF B-8, “Estados financieros consolidados o combinados”. Derivado del proyecto de revelaciones que entrará en vigor en el 2025, se homologó la revelación respecto a cuando existe participación no controladora significativa, por lo que se elimina la diferencia en convergencia.
- NIF C-9, “Provisiones, contingencias y compromisos” – El CINIF considera apropiado modificar esta NIF para que solo se permita reconocer un activo cuando sea prácticamente cierto que dejó de ser un activo contingente o, en el caso de los reembolsos, sea prácticamente cierto su recuperación. Lo anterior con la finalidad de converger con la NIC 37, “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” evitando una diferencia en el reconocimiento de estos activos en ambas normas.

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

Respecto a los contratos de carácter oneroso, se agrega una descripción de los costos a considerar en su determinación, en consistencia con la NIC 37, "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes".

- NIF D-8, "Pagos basados en acciones". Se incluyen las precisiones necesarias para el reconocimiento a seguir cuando una entidad debe realizar una retención de un impuesto sobre un pago basado en acciones a un empleado, lo cual ya estaba incluido en la NIIF 2, "Pagos Basados en Acciones".

Precisiones diversas NIF.- Se incluyeron las siguientes precisiones a las NIF para poder apoyar el entendimiento de las mismas:

- NIF A-1, "Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera" respecto al reciclaje en Otros Resultados Integrales (ORI) cuando la baja que se dio fue parcial,
- NIF B-1, "Cambios contables y correcciones de errores" para mantener consistencia con la definición de reclasificaciones contables,
- NIF B-5, "Información financiera por segmentos" homologando su alcance a las EIP,
- NIF B-9, "Información financiera a fechas intermedia" haciéndola consistente con el concepto de reconocimiento previsto en el capítulo 60 de la NIF A-1,
- NIF B-14, "Utilidad por acción" modificando su alcance para indicar que esta NIF es aplicable solo a las entidades que tienen instrumentos de capital listados o por listar en una bolsa de valores,
- NIF B-17, "Determinación del valor razonable" se realizan precisiones con la finalidad de hacer más clara su redacción respecto a lo que debe revelarse para activos y pasivos mantenidos al final del periodo sobre el que se informa que se valúan al valor razonable sobre una base recurrente,
- NIF C-2, "Inversión en instrumentos financieros" y NIF C-20, "Instrumentos financieros para cobrar y vender" para mantener consistencia con el término de fecha de concertación.

Adicionalmente, se eliminaron párrafos transitorios de las NIF que ya no son vigentes, además en el Glosario de la NIF se eliminaron las referencias a los párrafos de cada NIF en lo que se hace mención en las definiciones.

La Operadora no tuvo impactos significativos por la entrada en vigor de estos cambios.

I. Nueva NIF A-2 Incertidumbres sobre el negocio en marcha.

El día 6 de diciembre de 2024, la CINIF emitió esta nueva NIF que tiene como objetivo establecer las bases para el análisis de eventos y condiciones que podrían generar incertidumbres sobre negocio en marcha de una entidad.

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

Asimismo, esta nueva NIF incluye las normas de valuación, presentación y revelación que son aplicables a entidades que:

- i. son negocio en marcha pero tienen incertidumbre importantes sobre su condición para continuar como negocio en marcha,
- ii. continúan como negocio en marcha, pero están en proceso de reorganización legal para conservar su condición de negocio en marcha, y
- iii. no es un negocio en marcha.

Esta NIF entrará en vigor a partir del 1° de enero de 2026, permitiéndose su aplicación anticipada. La Operadora no estima tener impactos cuando entren en vigor estos cambios.

Mejoras a las NIF 2024

El CINIF emitió un documento llamado “Mejorar a las NIF 2024 que contienen los siguientes cambios y mejoras aplicables a partir del ejercicio 2024

Mejoras que generan cambios contables

NIF A-1, “Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera”– El CINIF consideró apropiado dividir los actuales requerimientos de revelación de las NIF en dos partes: i) revelaciones aplicables a todas las entidades en general (entidades de interés público y entidades que no lo son), y ii) revelaciones adicionales obligatorias solo para las entidades de interés público. Derivado de lo anterior, se incluyó en el Marco Conceptual de las NIF la definición de entidades de interés público y las explicaciones necesarias para un mejor entendimiento de la separación de las normas particulares de revelación para cada tipo de entidad.

Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2025; pero se permite su aplicación anticipada en el ejercicio 2024.

NIF B-17, “Determinación del valor razonable”, NIF C-2, “Inversión en instrumentos financieros”, NIF C-16, “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, NIF C-20, “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés” e INIF 24, “Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia” – En términos de la NIF C-2, una entidad clasificará los activos financieros con base en su modelo de negocio, entre otros, como instrumentos financieros por cobrar o vender (IFCV), los cuales están definidos en el Glosario de las NIF como aquéllos cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales por principal e interés, o bien, es obtener una utilidad en su venta cuando esta sea conveniente; sin embargo, se ha observado en la práctica que esta definición puede causar una mala interpretación, porque el objetivo principal de estos instrumentos debe ser obtener una utilidad por su venta, la cual se llevará a cabo cuando se den las condiciones óptimas del mercado y mientras tanto, cobrar los flujos de efectivo contractuales; es decir, se tienen para cobrar y vender. Derivado de lo anterior, se modificó el término instrumentos financieros para cobrar o vender por instrumentos financieros para cobrar y vender en la NIF C-2, para dar cumplimiento a su modelo de negocio pudiendo al final no venderse por no darse las condiciones de mercado, pero sin afectar su clasificación inicial.

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

Adicionalmente, se realizaron diversos cambios secuenciales por la modificación del término a instrumentos financieros para cobrar y vender en las NIF B-17, C-16, C-20 e INIF 24, las cuales no generan cambios contables.

NIF D-4, "Impuestos a la utilidad" – Se incluye una mejora a esta NIF para aclarar cuál es la tasa que debe utilizarse para reconocer los activos y pasivos por impuestos a la utilidad causados y diferidos cuando hubo beneficios en tasas de impuestos del periodo para incentivar la capitalización de utilidades (utilidades no distribuidas).

Mejoras que no generan cambios contables

NIF C-2, "Inversión en instrumentos financieros" – Se aclara que para los instrumentos financieros de capital cuya valuación a valor razonable se reconoce en "Otros Resultados Integrales (ORI)" por elección irrevocable, también sus "fluctuaciones cambiarias" son reconocidas en el ORI.

NIF C-5, "Pagos anticipados", NIF C-9, "Provisiones, contingencias y compromisos" – Se realizaron precisiones para el mejor entendimiento del tratamiento contable tanto para el emisor como para el tenedor de un contrato de garantía financiera.

NIF C-6, "Propiedades, planta y equipo" – Se precisó que los costos, así como los ingresos derivados de la venta de artículos producidos mientras el componente de propiedades, planta y equipo es ubicado en el lugar y condiciones previstos para su uso que no son capitalizables deben reconocerse en los resultados del periodo.

NIF C-7, "Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes" – Se precisó que el tratamiento previsto en la NIF sobre las aportaciones de capital en forma de un activo no monetario se refiere a uno que no constituye un negocio en los términos de la NIF B-7.

NIF D-8, "Pagos basados en acciones" – En la NIF D-8 se señala que en los casos de transacciones con terceros en las cuales se fija un precio del bien o servicio a pagar con un número variable de acciones en función al valor de mercado de estas en la fecha en que se entreguen, se genera un pasivo y se considera que se está capitalizando el adeudo existente con el proveedor del bien o servicio en el momento en que se emiten las acciones, lo cual es consistente con el postulado básico de sustancia económica del Marco Conceptual de las NIF; mientras que la NIIF 2 no realiza esa precisión. Por lo anterior, se incluyó dicha diferencia en los párrafos introductorios de la NIF.

ONIF 3, "Sinopsis de la normativa de instrumentos financieros" – Se elimina lo conducente a las diferencias entre las NIIF y las NIF, debido a que éstas se incluyen en cada capítulo introductorio de las NIF relacionadas con instrumentos financieros, asimismo en el libro "Diferencias de las NIF con las IFRS (NIIF)".

Glosario NIF – Se incluyeron los siguientes términos y mejoras a los términos de las NIF:

Nuevos términos:

- "Entidad de Interés Público": De forma general, es una entidad que tiene obligación pública de rendir cuentas, ya sea porque, sus instrumentos de capital y/o deuda se negocian en un mercado público, posee activos en calidad fiduciaria para un amplio grupo de terceros como uno de sus negocios principales o sus decisiones podrían tener un riesgo sistémico.

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

- “Obligación pública de rendir cuentas”: Cuando existe un amplio grupo de usuarios externos de los estados financieros de la entidad (distintos de los propietarios y administradores) tales como inversionistas y acreedores actuales y potenciales, que para su toma de decisiones dependen principalmente de la información financiera que emita la entidad, pero carecen de poder para exigirla para ellos mismos.

Mejoras a los términos existentes:

- “Categoría y clase de inversiones en instrumentos financieros”, “Instrumento Financiero para Cobrar y Vender (IFCV)” e “Instrumento Financiero por Cobrar (IFC)”: Se realizó el ajuste al término instrumentos financieros para cobrar o vender por instrumentos financieros para cobrar y vender.
- “Contrato de garantía financiera”: Se realizaron mejoras al término para coadyuvar en su entendimiento.

La Operadora no tuvo impactos significativos por la entrada en vigor de estos cambios.

Revelaciones NIF

El día 14 de diciembre de 2023, el CINIF aprobó las actualizaciones a las revelaciones de las NIF, cuyos cambios fueron incluidos en cada NIF, especificando si las revelaciones son aplicables: (i) a todas las entidades y (ii) a las entidades que son de interés público, con base en la definición de cada uno de estos términos.

Las revelaciones entrarán en vigor a partir del 1° de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada a partir del 1° de enero de 2024. La Operadora no tuvo impactos relevantes en su implementación.

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 5 - 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 el año terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones y tarifas cobradas		
HSBC-D2, S. A. de C. V.	\$ 1,814,152	\$ 1,452,316
HSBC-DE, S. A. de C. V.	389,664	298,787
HSBC-E3, S. A. de C. V.	400,794	340,246
HSBC-DG, S. A. de C. V.	41,576	21,093
HSBC-D1, S. A. de C. V.	52,785	36,525
HSBC-D9, S. A. de C. V.	10,029	11,084
HSBC-D10, S. A. de C. V.	48,849	37,239
HSBC-E2, S. A. de C. V.	39,077	26,831
HSBC-V3, S. A. de C. V.	26,540	25,571
HSBC-V2, S. A. de C. V.	8,237	7,277
HSBC-FF, S. A. de C. V.	17,527	15,509
HSBC Fondo 5, S. A. de C. V.	2,163	1,761
HSBC Fondo 6, S. A. de C. V.	243	262
HSBC Fondo 4, S. A. de C. V.	58	64
HSBC Fondo Global 2, S. A. de C. V.	103,944	59,675
HSBC-DH, S. A. de C. V.	823	577
HSBC-DL, S. A. de C. V.	20,999	16,833
HSBC Fondo 3, S. A. de C. V.	229	124
HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V.	9,263	8,047
HSBC Fondo 1, S. A. de C. V.	75	64
HSBC-G1, S. A. de C. V.	9,455	9,449
HSBC-V4, S. A. de C. V.	5,222	1,190
HSBC-V5, S.A. de C.V.	746	139
HSBC Seguros, S. A. de C. V.	6,032	5,526
HSBC México, S. A.	<u>69,526</u>	<u>72,454</u>
	\$ 3,078,008	\$ 2,448,643
Comisiones y erogaciones pagadas		
HSBC México S. A. de C. V.	\$ 1,955,365	\$ 1,613,719
HSBC Global Asset Management (UK) Ltd.	<u>3,711</u>	<u>5,108</u>
	\$ 1,959,076	\$ 1,618,827

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Gastos por servicios		
HSBC México S. A. de C. V.	\$ 24,874	\$ 29,903
HSBC Global Asset Management Limited	28,376	33,294
Inmobiliaria Guatusi, S. A. de C. V.	1,949	1,975
Electronic Data Process Mexico, S.A. de C.V. (EDPM)	2,892	4,038
HSBC Global Services (UK) Limited	1,733	4,336
HSBC Technology & Services (USA) Inc	2,865	405
HSBC Software Development (India) Priva	117	167
HSBC Global Services Hong Kong Limited	2,963	1,644
HSBC Software Development (Guangdong)	2,099	64
HSBC Global Services Canada Limited	2	39
HSBC Service Delivery (Polska)	8	1
HSBC Bank Canada	-	6
HSBC Bank Middle East Limited	(7)	-
HSBC Continental Europe	(28)	27
HSBC Bank Malaysia Berhad	(1)	-
HSBC Group Management Services Limited	159	22
HSBC Global Services UK Paris Branch	-	3
HSBC Bank USA	156	-
	<u>\$ 68,157</u>	<u>\$ 75,924</u>

El 31 de diciembre de 2025 y 2024, los saldos de efectivo con HSBC México, S.A. de C.V. se muestran a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Efectivo ¹	<u>\$ 14,729</u>	<u>\$ 72,915</u>

¹ El monto de los intereses reconocidos por las disponibilidades es fue de \$1,726 y \$2,389 al 31 de diciembre de 2025 y 2024 respectivamente.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Inversiones en instrumentos financieros		
HSBC-D2, S. A. de C. V.	<u>\$ 643,342</u>	<u>\$ 506,093</u>

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

	2025	2024
Cuentas por cobrar		
HSBC-D2, S. A. de C. V.	\$ 179,289	\$ 160,274
HSBC-DE, S. A. de C. V.	42,757	30,522
HSBC-E3, S. A. de C. V.	40,682	35,801
HSBC-DG, S. A. de C. V.	7,288	1,991
HSBC-D1, S. A. de C. V.	7,391	3,629
HSBC-D9, S. A. de C. V.	211	1,030
HSBC-D10, S. A. de C. V.	5,579	3,535
HSBC-E2, S. A. de C. V.	4,959	2,848
HSBC-V3, S. A. de C. V.	2,109	2,686
HSBC-V2, S. A. de C. V.	1,155	674
HSBC-FF, S. A. de C. V.	1,896	1,457
HSBC Fondo 5, S. A. de C. V.	238	206
HSBC Fondo 6, S. A. de C. V.	26	26
HSBC Fondo 4, S. A. de C. V.	6	6
HSBC Fondo Global 2, S. A. de C. V.	10,631	8,362
HSBC-DH, S. A. de C. V.	207	46
HSBC-DL, S. A. de C. V.	1,724	2,005
HSBC Fondo 3, S. A. de C. V.	27	16
HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V.	1,104	760
HSBC Fondo 1, S. A. de C. V.	8	7
HSBC-G1, S.A. de C.V.	941	899
HSBC-V4, S.A. de C.V.	943	135
HSBC-V5, S.A. de C.V.	55	65
HSBC México, S. A.	<u>6,459</u>	<u>14,688</u>
	<u>\$ 315.685</u>	<u>\$ 271.668</u>
Cuentas por pagar		
HSBC México S. A. de C. V.	\$ 193,729	\$ 351,356
HSBC Global Asset Management Limited	29,434	17,114
HSBC Bank USA	151	2,520
HSBC Global Services (UK) Limited	1,775	170
Electronic Data Process Mexico- S.A. de C.V. (EDPM)	194	291
HSBC Technology & Services (USA) Inc	2,762	24
HSBC Software Development (India) Priva	107	18
HSBC Global Services Hong Kong Limited	2,756	1,586
HSBC Software Development (Guangdong)	2,059	11
HSBC Global Services Canada Limited	7	6
HSBC Service Delivery (Polska)	4	-
HSBC Bank Middle East Limited	-	8
HSBC Continental Europe	-	32
HSBC Bank Malaysia Berhad	-	1
HSBC Group Management Services Limited	172	22
HSBC Global Asset Management (UK) Ltd	<u>801</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 233.951</u>	<u>\$ 373.159</u>

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

El importe total de los beneficios a empleados otorgados al personal directivos de la Operadora asciende a \$2,262 y \$1,982 por el ejercicio 2025 y 2024, respectivamente.

Nota 6 - Inversiones en instrumentos financieros:

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los instrumentos financieros clasificados como negociables ascienden a \$643,342 y \$506,093 respectivamente.

El resultado neto por el año terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024 por valuación a valor razonable de los instrumentos financieros negociables fue de \$52,150 y \$53,758 respectivamente.

Los instrumentos financieros que la Operadora posee al 31 de diciembre de 2025 y 2024 corresponden a acciones emitidas por HSBC-D2, S. A. de C. V. Fondo de inversión en instrumentos de Deuda, serie BMG2. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la jerarquía de valor razonable de los instrumentos financieros negociables es de nivel 1.

Nota 7 - Inversiones permanentes:

El saldo en inversión en acciones permanentes al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

Fondos de inversión	% de participación	Inversión permanente al final del año	Inversión permanente al inicio del año	Participación en los resultados 2025	Participación en los resultados 2024
HSBC-D2, S. A. de C. V.	100%	\$ 2,027	\$ 1,884	\$ 153	\$ 173
HSBC-DE, S. A. de C. V.	100%	1,941	1,793	182	150
HSBC-E3, S. A. de C. V.	100%	2,227	2,080	155	190
HSBC-DG, S. A. de C. V.	100%	3,610	3,197	427	129
HSBC-D1, S. A. de C. V.	100%	1,936	1,761	184	151
HSBC-D9, S. A. de C. V.	100%	2,107	1,985	132	200
HSBC-D10, S. A. de C. V.	100%	3,118	2,870	295	347
HSBC-E2, S. A. de C. V.	100%	3,087	2,800	297	276
HSBC-V3, S. A. de C. V.	100%	1,324	1,429	(105)	390
HSBC-FF, S. A. de C. V.	100%	2,481	2,277	209	243
HSBC FONDO 5, S. A. de C. V.	100%	3,043	2,677	373	364
HSBC FONDO 6, S. A. de C. V.	100%	3,257	2,859	404	422
HSBC FONDO 4, S. A. de C. V.	100%	2,852	2,515	344	324
HSBC-DH, S. A. de C. V.	100%	2,897	2,458	479	234
HSBC-DL, S. A. de C. V.	100%	1,779	1,969	(190)	468
HSBC FONDO 3, S. A. de C. V.	100%	2,707	2,417	299	267
HSBC Fondo Global 1, S. A. de C. V.	100%	2,094	1,610	469	(33)
HSBC-V2, S. A. de C. V.	100%	2,052	1,837	206	197
HSBC Fondo Global 2, S. A. de C. V.	100%	4,032	3,750	260	342
HSBC FONDO 1, S. A. de C. V.	100%	2,568	2,259	307	359
HSBC-V4, S. A. de C. V.	100%	1,696	1,632	65	320
HSBC-G1, S. A. de C. V.	100%	1,902	1,824	65	507
HSBC-V5, S.A. de C.V.	100%	1,035	1,048	(32)	48
		<u>\$ 55,772</u>	<u>\$ 50,931</u>	<u>\$ 4,978</u>	<u>\$ 6,068</u>

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 8 - 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:

	2025	2024
ISR causado	\$ (293,105)	\$ (204,604)
ISR de ejercicios anteriores	435	(809)
ISR diferido	<u>984</u>	<u>1,264</u>
Impuestos a la utilidad	<u>\$ (291,686)</u>	<u>\$ (204,149)</u>

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

	2025	2024
Utilidad del ejercicio, antes de ISR	\$ 973,327	\$ 692,396
Diferencias entre el resultado contable y fiscal:		
Más (menos):		
Amortización	-	-
Efecto fiscal de la inflación, neto	(15,447)	(14,268)
Gastos no deducibles	13,097	9,012
Provisiones, netas	11,978	1,518
PTU Causada	15,807	14,523
PTU Diferida	(287)	(2,041)
Otros	<u>(21,458)</u>	<u>(19,128)</u>
Resultado Fiscal	977,017	682,012
Tasa ISR	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto del ejercicio	<u>\$ 293,105</u>	<u>\$ 204,604</u>

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

	2025	2024
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 973,327	\$ 692,396
Tasa legal de impuestos vigente	30%	30%
Impuesto determinado	291,998	207,719
(Menos) más partidas en conciliación:		
Efectos de inflación	(4,634)	(4,280)
No deducibles	3,929	2,704
Otros	<u>393</u>	<u>(1,994)</u>
Impuestos a la utilidad	<u>\$ 291,686</u>	<u>\$ 204,149</u>
Tasa Efectiva	<u>29.97%</u>	<u>29.48%</u>

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

ISR diferido

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el ISR diferido se determina a continuación:

	2025	2024
Provisiones	\$ (45,729)	\$ (41,818)
PTU Causada	(16,173)	(16,439)
PTU Diferida	6,190	5,826
Tasa de impuesto	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR diferido neto	<u>\$ (16,713)</u>	<u>\$ (15,729)</u>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la PTU diferida se determina a continuación:

	2025	2024
Provisiones	\$ (45,729)	\$ (41,818)
PTU Causada	(16,173)	(16,439)
Tasa de impuesto	<u>10%</u>	<u>10%</u>
PTU diferido neto	<u>\$ (6,190)</u>	<u>\$ (5,826)</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 2025 y 2024 el saldo de la cuenta de capital de aportación asciende a \$20,014 y \$19,302 respectivamente; 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 2025 y 2024 el saldo de la CUFIN asciende a \$765,304 y \$554,374 respectivamente.

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 9 - Cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar:

Los saldos por las cuentas por cobrar y pasivos presentados en el estado de situación financiera se componen como se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	\$ 315,685	\$ 271,668
Saldos a favor de impuestos e impuestos acreditables	68,421	92,764
Otros	<u>1,218</u>	<u>585</u>
	<u>\$ 385,324</u>	<u>\$ 365,017</u>
Cuentas por pagar:		
Cuentas por pagar a partes relacionadas	\$ 233,951	\$ 373,159
Contribuciones por pagar	86,886	76,557
Otros	<u>2,703</u>	<u>1,065</u>
	<u>\$ 323,540</u>	<u>\$ 450,781</u>

Nota 10 - Pasivo por beneficios a los empleados:

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.

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

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.

Los beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se integran como muestra a continuación:

	2025	2024
Beneficios directos a corto plazo	\$ 31,944	\$ 29,467
Beneficios directos a largo plazo	406	2,960
Beneficios post-empleo	<u>15,455</u>	<u>14,354</u>
Total beneficios a empleados	<u>\$ 47,805</u>	<u>\$ 46,781</u>

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(i), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Los componentes del costo neto del año terminado al 31 de diciembre de 2025 y 2024 son los que se muestran a continuación:

31/12/2025	Plan de pensiones	Gastos médico	Prima Ant.	Beneficios por terminación	Total
Costo (ingreso) neto del período:					
Costo laboral del servicio actual	\$ 91	\$ 62	\$ 173	\$ 834	\$ 1,160
Costo laboral por servicios pasados	28	-	37	84	149
Costo / (ingreso) por liquidación anticipada de obligaciones	-	-	-	-	-
Costo por Intereses de la OBD	99	124	203	1,161	1,587
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	218	186	413	2,079	2,896
Reciclaje de Remediciones del (P)/ANBD a reconocer en ORI					
(Ganancias)/Pérdidas en la OBD	10	24	(2)	(732)	(700)
(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>10</u>	<u>24</u>	<u>(2)</u>	<u>(732)</u>	<u>(700)</u>
Costo / (Ingreso) de Beneficios Definidos	<u>\$ 228</u>	<u>\$ 210</u>	<u>\$ 411</u>	<u>\$ 1,347</u>	<u>\$ 2,196</u>

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

31/12/2024	Plan de pensiones	Gastos médico	Prima Ant.	Beneficios por terminación	Total
Costo (ingreso) neto del período:					
Costo laboral del servicio actual	\$ 79	\$ 55	\$ 161	\$ 682	\$ 977
Costo laboral por servicios pasados	20	-	22	125	167
Costo / (ingreso) por liquidación anticipada de obligaciones	-	-	-	-	-
Costo por Intereses de la OBD	58	90	168	1,028	1,344
Ingreso por Intereses de los AP	-	-	-	-	-
Costo / (ingreso) neto del periodo a reconocer en resultados	157	145	351	1,835	2,488
Reciclaje de Remediciones del (P)/ANBD a reconocer en ORI					
(Ganancias)/Pérdidas en la OBD	(5)	28	24	(471)	(424)
(Ganancias)/Pérdidas en la AP	-	-	-	-	-
Total remediciones del (P)/ANBD a reconocer en ORI	(5)	28	24	(471)	(424)
Costo / (Ingreso) de Beneficios Definidos	<u>\$ 152</u>	<u>\$ 173</u>	<u>\$ 375</u>	<u>\$ 1,364</u>	<u>\$ 2,064</u>

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 2025 y 2024:

31/12/2025	Plan de pensiones	Gastos médicos	Prima Ant.	Beneficios por terminación	Total
OBD al inicio del año	\$ 923	\$ 1,054	\$ 1,810	\$ 10,567	\$ 14,354
Costo laboral del servicio actual	91	62	173	834	1,160
Costo financiero	99	124	203	1,161	1,587
Pérdidas/(ganancias) actuariales	265	23	(3)	(1,856)	(1,571)
Beneficios pagados	(190)	-	(33)	-	(223)
Costo laboral del servicio pasado (modificaciones al plan)	28	-	37	83	148
Efecto de liquidación anticipada de obligaciones	-	-	-	-	-
OBD al final del año	<u>\$ 1,216</u>	<u>\$ 1,263</u>	<u>\$ 2,187</u>	<u>\$ 10,789</u>	<u>\$ 15,455</u>

31/12/2024	Plan de pensiones	Gastos médicos	Prima Ant.	Beneficios por terminación	Total
OBD al inicio del año	\$ 834	\$ 885	\$ 1,721	\$ 10,529	\$ 13,969
Costo laboral del servicio actual	79	55	161	682	977
Costo financiero	58	90	168	1,028	1,344
Pérdidas/(ganancias) actuariales	243	24	(259)	(1,797)	(1,789)
Beneficios pagados	(311)	-	(3)	-	(314)
Costo laboral del servicio pasado (modificaciones al plan)	20	-	22	125	167
Efecto de liquidación anticipada de obligaciones	-	-	-	-	-
OBD al final del año	<u>\$ 923</u>	<u>\$ 1,054</u>	<u>\$ 1,810</u>	<u>\$ 10,567</u>	<u>\$ 14,354</u>

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

b. 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 2025 y 2024:

Montos Reconocidos en ORI al 31 de diciembre de 2025 y 2024

31/12/2025

	Plan de pensiones	Gastos médicos	Prima Ant.	Beneficios por terminación	Total
Saldo de otro resultado integral (ORI) al 01/01/2025	\$ 167	\$ 401	\$ (24)	\$ (3,904)	\$ (3,360)
Reciclaje de ORI en Resultados (Ganancias) / pérdidas actuariales del periodo	(10)	(25)	2	732	699
	<u>265</u>	<u>23</u>	<u>(3)</u>	<u>(1,856)</u>	<u>(1,571)</u>
Saldo de otro resultado integral (ORI) al 31/12/2025	<u>\$ 422</u>	<u>\$ 399</u>	<u>\$ (25)</u>	<u>\$ (5,028)</u>	<u>\$ (4,232)</u>

31/12/2024

	Plan de pensiones	Gastos médicos	Prima Ant.	Beneficios por terminación	Total
Saldo de otro resultado integral (ORI) al 01/01/2025	\$ (81)	\$ 405	\$ 259	\$ (2,578)	\$ (1,995)
Reciclaje de ORI en Resultados (Ganancias) / pérdidas actuariales del periodo	5	(28)	(24)	471	424
	<u>243</u>	<u>24</u>	<u>(259)</u>	<u>(1,797)</u>	<u>(1,789)</u>
Saldo de otro resultado integral (ORI) al 31/12/2025	<u>\$ 167</u>	<u>\$ 401</u>	<u>\$ (24)</u>	<u>\$ (3,904)</u>	<u>\$ (3,360)</u>

Determinación del Pasivo / (Activo) Neto por Beneficios Definidos al 31 de diciembre de 2025 y 2024

31/12/2025

	Plan de Pensiones	Gastos Médicos	Prima Ant.	Beneficios por terminación	Total
(Pasivo) / Activo neto por beneficios definidos al 01/01/2025	\$ (923)	\$ (1,054)	\$ (1,810)	\$ (10,567)	\$ (14,354)
Costo del Servicio	(119)	(62)	(210)	(917)	(1,308)
Interés neto sobre el (P)/ANBD	(99)	(124)	(203)	(1,161)	(1,587)
Pagos reales (reserva en libros)	190	-	33	-	223
Ganancias/(Pérdidas) reconocidas en ORI	<u>(265)</u>	<u>(23)</u>	<u>3</u>	<u>1,856</u>	<u>1,571</u>
(Pasivo)/ activo neto por beneficios definidos al 31/12/2025	<u>\$ (1,216)</u>	<u>\$ (1,263)</u>	<u>\$ (2,187)</u>	<u>\$ (10,789)</u>	<u>\$ (15,455)</u>

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

31/12/2024

	Plan de pensiones	Gastos médicos	Prima Ant.	Beneficios por terminación	Total
(Pasivo) / Activo neto por beneficios definidos al 01/01/2025	\$ (834)	\$ (885)	\$ (1,721)	\$ (10,529)	\$ (13,969)
Costo del Servicio	(99)	(55)	(183)	(807)	(1,144)
Interés neto sobre el (P)/ANBD	(58)	(90)	(168)	(1,028)	(1,344)
Pagos reales (reserva en libros)	311	-	3	-	314
Ganancias/(Pérdidas) reconocidas en ORI	<u>(243)</u>	<u>(24)</u>	<u>259</u>	<u>1,797</u>	<u>1,789</u>
(Pasivo)/ activo neto por beneficios definidos al 31/12/2025	<u>\$ (923)</u>	<u>\$ (1,054)</u>	<u>\$ (1,810)</u>	<u>\$ (10,567)</u>	<u>\$ (14,354)</u>

Principales Hipótesis Actuariales

Tasas económicas al 31 de diciembre de 2025 y 2024

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 2025 y 2024, se muestran como sigue:

	31 de diciembre de	
	2025	2024
Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	10.75%	12.00%
Tasa de incremento nominal en los niveles de sueldos futuros	4.75%	4.75%
Tasa de inflación médica	7.00%	7.00%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores para el Plan de Pensiones	16.30	16.39
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores para el Gastos Médicos	16.30	16.39
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores para la Prima de Antigüedad	11.21	10.90
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores para la Indemnización Legal	5.45	5.33

Al 31 diciembre de 2025 y 2024, los periodos de amortización en años de las partidas pendientes se muestran a continuación:

31/12/2025	Plan pensiones	Gastos médicos	Prima Ant.	Beneficios por terminación
(Pérdidas) Ganancias actuariales	16.30 años	16.30 años	11.21 años	5.45 años
31/12/2024	Plan pensiones	Gastos médicos	Prima Ant.	Beneficios por terminación
(Pérdidas) Ganancias actuariales	16.39 años	16.39 años	10.90 años	5.33 años

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Operadora reconoció gastos por planes de contribución definida, los cuales ascienden a \$2,468 y \$4,197 respectivamente.

Nota 11 - Capital contable:

Estructura del capital social

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el capital social fijo asciende a \$2,316 (\$1,000 nominales) y está representado por 2,316 acciones Serie "A" respectivamente, que han sido íntegramente suscritas y pagadas.

Movimientos

El 30 de abril de 2025, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas acordó aplicar la utilidad neta registrada en el ejercicio de 2024, \$489,611 a la cuenta de resultados de ejercicios anteriores y ponerlo a disposición del Consejo de Administración.

El 16 de junio de 2025, el Consejo de Administración acordó decretar dividendos a los accionistas por \$488,000, los cuales fueron pagados el 25 de junio de 2025.

El 30 de abril de 2024, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas acordó aplicar la utilidad neta registrada en el ejercicio de 2023, \$367,141 a la cuenta de resultados de ejercicios anteriores y ponerlo a disposición del Consejo de Administración.

El 18 de junio de 2024, el Consejo de Administración acordó decretar dividendos a los accionistas por \$367,000, los cuales fueron pagados el 28 de junio de 2024.

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 12 - 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.

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

El proceso de Administración Integral de Riesgos 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, como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

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 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.

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

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.

Nota 13 - 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 y distribución de valores propios de su objeto social; dicho contrato es por tiempo indefinido. El gasto por este concepto fue de \$1,980,239 y \$1,643,622 en 2025 y 2024, respectivamente, y se incluyen en los rubros de "Comisiones y erogaciones pagadas" y "Gastos de administración" en el estado de resultados.

Nota 14 - Cuentas de Orden:

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Operadora mantiene las cuentas de orden como se muestran a continuación:

	2025	2024
Bienes en fideicomiso o mandato	\$ 87,538,155	\$ 80,898,854
Otras cuentas de registro	1,522,367	1,238,026

La actividad fiduciaria de la Operadora que se registra en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se analiza como sigue:

	2025	2024
Fideicomisos	\$ 12,536,210	\$ 9,782,919
Mandatos	<u>75,001,945</u>	<u>71,115,935</u>
	<u>\$ 87,538,155</u>	<u>\$ 80,898,854</u>

Los ingresos percibidos en 2025 y 2024 correspondientes a la actividad fiduciaria, ascienden a \$72,218 y \$64,304 respectivamente

Nota 15 - Pronunciamientos normativos y regulatorios emitidos recientemente:

I. Mejoras a las NIF 2025 que entraron en vigor en el año 2026.

Nueva NIF A-2, "Incertidumbres sobre el negocio en marcha".- El día 6 de diciembre de 2024, la CINIF emitió esta nueva NIF que tiene como objetivo establecer las bases para el análisis de eventos y condiciones que podrían generar incertidumbres sobre negocio en marcha de una entidad.

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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

Asimismo, esta nueva NIF incluye las normas de valuación, presentación y revelación que son aplicables a entidades que:

- i. son negocio en marcha, pero tienen incertidumbre importante sobre su condición para continuar como negocio en marcha,
- ii. continúan como negocio en marcha, pero están en proceso de reorganización legal para conservar su condición de negocio en marcha, y
- iii. no es un negocio en marcha.

Estas modificaciones contables entraron en vigor a partir del 1° de enero de 2026. La Operadora no tuvo impactos en su adopción.

II. *Cambios en los Criterios Contables emitidos por la CNBV*

El día 4 de septiembre de 2025, la Comisión realizó una actualización al marco normativo contable aplicable a los fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios, dentro del cual se incluyó principalmente lo siguiente:

- a) Mejoras en la redacción para alinearlos con los términos y conceptos incluidos en las NIF.
- b) Especificación de un rubro en particular dentro de Otros Resultados Integrales (ORI), donde se reconocerá la valuación de instrumentos financieros negociables, cuando se trate de instrumentos de capital no negociables en el corto plazo, por los cuales se optó irrevocablemente a medir su valor razonable en dicho rubro.
- c) Adecuaciones al criterio D-4 Estados de Flujo de Efectivo, donde se incluye como “Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento” a los “intereses por pasivos de arrendamiento” y se excluyen los “intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital”. Por otro lado, en el rubro de “Actividades de financiamiento” se elimina a los “Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento”.

Estas modificaciones contables entraron en vigor a partir del 1° de enero de 2026. La Operadora no estima tener impactos cuando entren en vigor estos cambios.

III. Mejoras a las NIF 2026

Mejoras que no generan cambios contables

NIF A-1, “Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera” – Adecuaciones en su redacción para aclarar todos los elementos que se incluyen el rubro de capital ganado.

NIF D-4, “Impuestos a la utilidad – Se realizaron precisiones respecto a que esta NIF es aplicable a entidades lucrativas que se encuentran obligadas al pago de impuestos sobre una utilidad fiscal determinada sobre una base neta.

**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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

También se realizaron precisiones a los apartados de revelación de las NIF y términos del Glosario NIF.

La Operadora no espera tener impactos significativos por la entrada en vigor de estos cambios.