

**HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en  
Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)**

Estados Financieros Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

# HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Índice

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de los Auditores Independientes .....	1 a 3
Estados financieros dictaminados:	
Balances generales.....	4
Estados de valuación de cartera de inversión .....	5 a 7
Estados de resultados.....	8
Estados de variaciones en el capital contable .....	9
Notas sobre los estados financieros .....	10 a 27



## **Informe de los Auditores Independientes**

Al Consejo de Administración de  
HSBC Global Asset Management México, S.A. de C.V.  
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y a los Accionistas de  
HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (Fondo), que comprenden los balances generales y los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los estados de resultados y de variaciones en el capital contable correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas sobre los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los ejercicios terminados en esas fechas, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios contables aplicables a fondos de inversión en México, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

### **Fundamento de la opinión**

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

### **Cuestiones clave de la auditoría**

Hemos determinado que no existen cuestiones clave de auditoría que debamos comunicar en nuestro informe.



## **Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno del Fondo en relación con los Estados Financieros**

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

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

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

## **Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros**

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

Durante la realización de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional; 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 del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.

- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo deje de ser un negocio en marcha.

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

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

Entre las cuestiones comunicadas a los encargados del Gobierno del Fondo, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de 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.

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

PricewaterhouseCoopers, S. C.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jorge Valdez González', with a horizontal line underneath.

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

Ciudad de México, 27 de marzo de 2020

# HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

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

31 de diciembre de 2019 y 2018

Miles de pesos, excepto precio de las acciones

	2019	2018	2019	2018
<b>Activo</b>				
Disponibilidades (Nota 8)	\$	\$	\$	\$
		1		
Inversiones en valores (Nota 4):				
Títulos para negociar	4,747,364	5,082,372		
Deudores por reparto (Notas 4 y 5)	1,267,415	141,677		
Cuentas por cobrar	10,168	47,753		
<b>Total del activo</b>	<b>\$ 6,024,977</b>	<b>\$ 5,271,803</b>		
<b>Pasivo y Capital Contable</b>				
Cuentas por pagar:				
Acreedores por liquidación de operaciones	\$ 4,044	\$ 5,565		
Provisiones para obligaciones diversas (Nota 6)	6,711	6,198		
Impuesto sobre la renta por pagar	3,999	1,948		
<b>Total del pasivo</b>	<b>14,754</b>	<b>13,711</b>		
Capital contable (Nota 8):				
Capital contribuido:				
Prima en venta de acciones	2,217,741	2,195,232		
Capital social	1,267,415	1,166,829		
Prima en venta de acciones	3,475,191	3,961,861		
Capital ganado:				
Resultado de ejercicios anteriores	1,896,230	1,696,509		
Resultado neto	638,802	188,721		
Total del capital contable	2,535,032	1,886,230		
Compromiso (Nota 10)	6,010,223	5,256,091		
<b>Total del pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 6,024,977</b>	<b>\$ 5,271,802</b>		

	2019	2018
Capital social autorizado (Nota 8)	\$ 5,000,000,000	\$ 5,000,000,000
Colaterales recibidos (Nota 5)	1,267,415	141,677
Acciones emitidas (Nota 8)	500,000,000,000	500,000,000,000

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

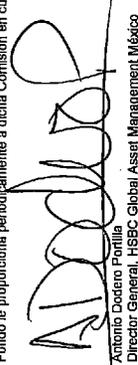
Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados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

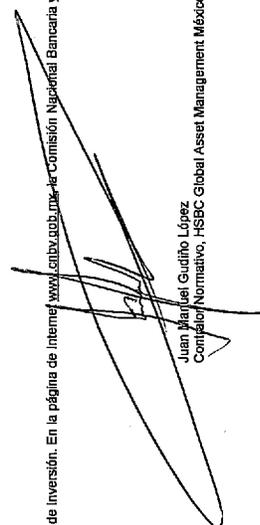
Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscribieron.

La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en los precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determine el 31 de diciembre de 2019, el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones, con valor nominal de \$10.00 correspondiente a la clase serie A en \$26.334006; a la clase serie B-A en \$26.002666; a la clase serie B-FC en \$27.086236; a la clase serie B-F en \$24.647694; a la clase serie B-P en \$22.795425; a la clase serie B-V en \$27.316653; a la clase serie B-W en \$23.006224; y a la clase serie B-X en \$31.552240. (Al 31 de diciembre de 2018 correspondiente a la clase serie A en \$23.922276; a la clase serie B-A en \$24.870620; a la clase serie B-FC en \$24.354436; a la clase serie B-F en \$27.376151; a la clase serie B-FS en \$20.354436; a la clase serie B-P en \$24.860676; a la clase serie B-W en \$24.960676; a la clase serie B-X en \$27.467895).

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es de \$2,217,741 y \$2,195,232, respectivamente.

Los presentes balances generales serán publicados en la página de Internet [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) de conformidad con el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de Internet [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx) de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que el Fondo le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general.

  
Antonio Doctero Portilla  
Director General, HSBC Global Asset Management México

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

# HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

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

### Estados de Valuación de Cartera de Inversión

#### Año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

31 de diciembre de 2019  
78.93% Inversión en títulos de deuda  
Valores gubernamentales  
federales nacionales

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor %	Tipo de tasa (%)	Calificación o bursatilidad (**)	Cantidad de títulos	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
	19-3	FEFA	95	7.845240	103	212	500,000	500,000	23,850,000	100.6075	\$ 50,304	100.719268	\$ 50,360	1597
	17-2	BACMEXT	CD	7.306877	102	212	600,000	600,000	51,400,000	92.812221	55,687	100.612293	60,367	1,629
	19X	BANOB	CD	7.310422	102	212	957,493	957,493	44,000,000	100.506611	96,234	107.144677	102,580	3,436
	241205	BONOS	M	6.749929	102	212	6,000,000	6,000,000	2,830,533,000	114.270179	665,621	114.194025	686,164	1,799
	270603	BONOS	M	6.829758	102	212	1,200,000	1,200,000	2,966,909,000	94.4493	113,339	104.343769	125,213	2,709
	290531	BONOS	M	6.64996	102	212	13,000,000	13,000,000	2,411,305,000	110.509901	1,436,621	111.93497	1,455,165	3437
	381118	BONOS	M	7.134764	102	212	6,000,000	6,000,000	1,602,813,000	112.7504	676,502	114.647752	687,887	6986
	471107	BONOS	M	7.200002	102	212	6,000,000	6,000,000	1,484,590,000	105.77198	634,632	110.085281	860,512	10171
										3,748,941			3,827,247	
	18-2	Títulos bancarios	94	7.620697	102	267	1,000,000	1,000,000	50,000,000	100.306583	100,307	105.220718	105,221	2717
	18	BACOMER	94	7.594999	103	212	480,875	480,875	18,700,000	100.150691	49,161	100.319476	49,244	329
	19-2	BSMX	94	7.474999	102	267	990,000	990,000	46,000,000	104.501231	103,456	109.473428	108,379	2,279
	18	HSBC	94	7.60484	103	267	477,336	477,336	20,000,000	100.199442	47,829	100.824063	48,127	691
	17-2	SCOTTIAB	94	7.652164	103	212	336,579	336,579	26,760,000	101.205810	34,054	101.366013	34,118	817
										334,817			345,089	
	17	Papel privado	91	8.425	103	242	330,000	330,000	10,000,000	100.895709	33,296	100.239279	33,079	1000
	19-2	ALSEA	91	8.770000	102	242	1,000,000	1,000,000	26,500,000	101.362472	101,362	107.341177	107,341	2,317
	17	BACHOCO	91	7.809998	103	238	80,961	80,961	15,000,000	100.729718	9,162	100.738486	9,163	953
	18-2	BBVALMX	91	7.920000	102	238	447,528	447,528	22,000,000	99.768775	44,649	106.902674	47,842	1,695
	17	FUNO	91	8.57	102	238	500,000	500,000	47,986,000	93.027644	46,514	104.203013	52,102	2,868
	17-2	GAP	91	7.762911	103	212	500,000	500,000	23,000,000	100.777769	50,389	101.184686	50,592	1,036
	18	GCARSO	91	7.765197	103	238	200,000	200,000	30,000,000	100.317066	20,063	100.316238	20,063	435
	17-2	HERDEZ	91	8.065029	103	214	346,093	346,093	10,000,000	100.584592	34,812	101.004706	34,957	875
	17	INCARSO	91	7.930025	103	239	300,000	300,000	40,000,000	50.224181	15,057	50.189953	15,057	693
	17	NRF	91	7.968004	103	212	758,873	758,873	30,000,000	100.49897	76,266	100.53623	76,293	257
	17	TOYOTA	91	8.014952	103	212	105,080	105,080	9,999,999	100.359448	10,546	100.364151	10,546	603
	17-4	TOYOTA	91	8.014952	103	212	300,000	300,000	19,400,000	66.965927	20,090	67.009398	20,103	680
	0624	AMX	JE	7.635	102	212	5,000	5,000	750,000	9230.001688	46,150	9837.535403	49,188	1803
	1122	AMX	JE	7.61	102	212	5,000	5,000	1,500,000	9293.880686	46,469	9746.356632	48,732	1,068
										554,836			575,058	
										4,638,593			4,747,394	
21.07%	201224	Deudores por reporte	IQ	7.250000	103	212	6,331,572	6,331,572	221,000,000	100.117907	633,804	100.158232	634,159	0
	200730	Inversión respaldada por títulos de deuda	LD	7.2600	103	212	6,325,206	6,325,206	361,054,000	100.075789	633,000	100.116320	633,256	0
		BONDES								1,266,904			1,267,415	
										\$ 5,905,497			\$ 6,014,810	

# HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

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

### Estados de Valuación de Cartera de Inversión

#### Año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valorar %	Tipo de tasa (%)	Calificación o bursatilidad (**)	Cantidad de títulos	Cantidad de títulos liquidados	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
<b>31 de diciembre de 2018</b>														
<b>97.29% Inversión en títulos de deuda</b>														
<b>Valores gubernamentales</b>														
<b>Federales nacionales</b>														
	CFE	14	95	8.799700	103	268	506,151	506,151	55,000,000	100.503279	\$ 50,870	100.625757	\$ 50,934	335
	211209		M	8.494949	102	212	13,320,000	13,320,000	1,218,604,000	98.467815	1,284,951	97.180098	1,294,439	1,072
	BONOS		M	8.473230	102	212	6,460,000	6,460,000	2,787,449,000	98.735230	605,530	94.509389	610,531	1,254
	220609		M	8.519827	102	212	12,425,000	12,425,000	2,155,470,000	96.939001	1,204,467	98.365427	1,222,066	1,800
	BONOS		M	8.634090	102	212	5,940,000	5,940,000	2,937,751,000	92.562508	549,821	93.656941	556,322	3,074
	270603		M	4.326427	104	212	640,067	640,067	357,711,000	591.191165	378,402	602.722469	385,783	708
	201210		S								4,074,041		4,120,075	
<b>Títulos bancarios</b>														
	BANORTE	18	94	8.819642	103	212	490,875	490,875	18,700,000	100.146833	49,160	100.145857	49,169	694
	HSBC	18	94	8.988940	103	268	477,336	477,336	20,000,000	100.174222	47,817	100.174164	47,817	1,056
	SCOTIAB	17-2	94	8.849700	103	212	336,579	336,579	28,750,000	101.080291	34,022	101.218282	34,068	1,182
	SCOTIAB	17-4	94	8.834375	103	212	400,000	400,000	34,500,000	100.530557	40,212	100.579215	40,232	624
	BACMEX	17-2	CD	9.146000	102	212	600,000	600,000	51,400,000	96.660540	57,996	92.770999	55,663	1,994
	BACMEX	19084	I	8.498857	101	231	51,055,347	51,055,347	1,021,106,944	0.979329	50,000	0.986722	50,377	57
										278,206		277,316		
<b>Papel privado</b>														
	ALSEA	15	91	9.154748	103	241	1,500,000	1,500,000	30,000,000	100.807262	151,211	100.753854	151,131	443
	ALSEA	17	91	9.259700	103	241	330,000	330,000	10,000,000	100.182896	33,060	100.914959	33,302	1,365
	BACHOCO	17	91	8.859764	103	238	90,961	90,961	15,000,000	100.622543	9,153	100.747690	9,164	1,318
	BBVALMX	18-2	91	9.675000	102	238	447,528	447,528	22,000,000	103.059000	46,128	98.744025	44,638	2,060
	DANFOS	18-2	91	9.109744	103	238	122,713	122,713	10,000,000	100.489308	12,328	100.336351	12,313	355
	FUNO	17	91	10.518000	102	238	500,000	500,000	47,996,000	96.359728	48,180	93.002089	46,501	3,253
	GAP	17-2	91	8.987186	103	212	500,000	500,000	23,000,000	100.616626	50,308	100.796936	50,368	1,401
	GCARSO	18	91	8.799700	103	238	200,000	200,000	20,067,000	100.266667	20,057	100.316640	20,063	800
	HERDEZ	17-2	91	9.319729	103	215	346,093	346,093	10,000,000	100.648939	34,834	100.617370	34,823	1,240
	INCARSO	17	91	9.004613	103	239	300,000	300,000	40,000,000	100.210262	30,063	100.297056	30,089	1,068
	NRF	17	91	8.859773	103	212	758,873	758,873	30,000,000	100.507957	76,273	100.511831	76,276	622
	TELEvisa	10	91	9.661000	102	268	500,000	500,000	100,000,000	98.589945	49,295	98.203763	49,102	638
	TELEvisa	14	91	9.289517	103	268	867,079	867,079	60,000,000	99.191897	86,007	99.760921	86,501	820
	TOYOTA	17	91	9.110786	103	212	105,080	105,080	9,999,999	100.323838	10,542	100.333059	10,543	1,168
	TOYOTA	17-4	91	9.098700	103	212	300,000	300,000	19,400,000	100.462116	30,139	100.461315	30,137	1,045
										687,576		684,981		
										5,040,823		5,032,372		
<b>2.71% Deudores por reporte</b>														
<b>Inversión respaldada</b>														
<b>por títulos de deuda</b>														
	BPAG91	210826	IQ	8.250000	103	212	703,148	703,148	221,000,000	100.423428	70,613	100.469456	70,645	0
	BONDES	230831	LD	8.3000	103	212	714,224	714,224	336,778,000	99.408482	71,000	99.454330	71,032	0
										141,612		141,677		
										\$ 5,182,436		\$ 5,224,048		

# HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, Ciudad de México  
Estados de Valuación de Cartera de Inversión  
Año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018

\* Tipo de tasa:

- 101 Tasa de rendimiento (aplica a cupón cero)
- 102 Tasa fija (aplica a bonos con pagos de interés periódicos)
- 103 Tasa variable (aplica a bonos con pagos de interés periódicos)
- 104 Tasa real

\*\* Calificación o bursatilidad:

- 212; mxAAA; Capacidad de pago sustancialmente fuerte; SP; Local; Largo Plazo
- 215; mxAA; Muy fuerte capacidad de pago
- 231; mxA-1+; La más fuerte seguridad de pago oportuno
- 238; AAA (mex); La más alta calidad crediticia; FI; Local; Largo Plazo
- 239; AA+ (mex); Muy alta calidad crediticia; FI; Local; Largo Plazo
- 241; AA- (mex); Alta calidad crediticia.
- 242; A+ (mex); Alta calidad crediticia; FI; Local; Largo Plazo
- 267; Aaa.mx; Capacidad crediticia más fuerte; MO; Local; Largo Plazo
- 268; Aa1.mx; Capacidad crediticia muy fuerte
- 269; Aa2.mx; Capacidad crediticia muy fuerte; MO; Local; Largo Plazo

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

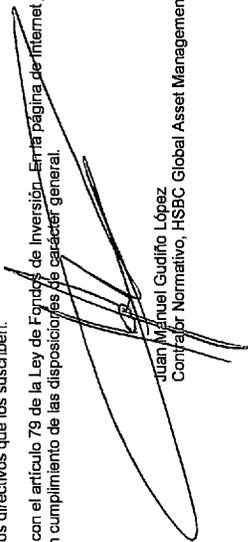
Los presentes estados de valuación de cartera de inversión, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 75 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos sujetos de inversión efectuadas por el Fondo hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Los presentes estados de valuación de la cartera de inversión serán publicados en la página de Internet [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx) de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. Erra página de Internet [www.crbv.gob.mx](http://www.crbv.gob.mx), la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que el Fondo le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general.



Antonio Dadoero Portilla  
Director General, HSBC Global Asset Management México



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

**HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)**  
**Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, Ciudad de México**  
**Estados de Resultados**  
**Año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018**

*Miles de pesos*

	2019	2018
<b>Ingresos:</b>		
Resultado por valuación a valor razonable	\$ 108,801	\$ 41,549
Resultado por compra-venta de valores	214,310	(162,560)
Ingresos por intereses (Nota 5)	433,872	430,311
Otros ingresos	417	-
<b>Ingresos netos totales</b>	<b>757,400</b>	<b>309,300</b>
<b>Egresos:</b>		
Servicios administrativos, de operación y distribución pagados a Operadora (Notas 1 y 6)	60,197	70,482
Servicios de administración y distribución pagados a otras entidades	1,328	1,377
Gastos por intereses	-	2
Gastos de administración	69	93
Otros gastos de administración	416	403
Impuestos (Nota 9)	56,588	37,222
<b>Egresos totales</b>	<b>118,598</b>	<b>109,579</b>
<b>Resultado - Neto</b>	<b>\$ 638,802</b>	<b>\$ 199,721</b>

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

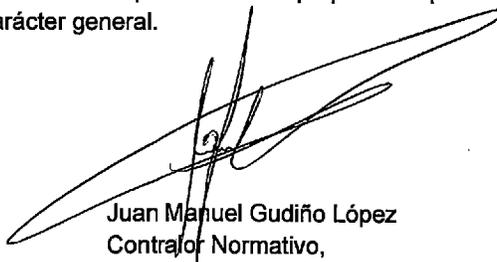
Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria,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

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

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



Antonio Dodero Portilla  
 Director General,  
 HSBC Global Asset Management México



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

# HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, Ciudad de México  
Estados de Variaciones en el Capital Contable  
Año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Miles de pesos

	Capital contribuido		Total pagado	Prima en venta (recompra) de acciones	Capital ganado		Total del capital contable
	Autorizado	Capital social			Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
Fijo	Variable	No pagado					
Saldos al 1 de enero de 2018	\$ 1,000	\$ 4,999,999,000	\$ (4,997,409,425)	\$ 1,676,946	\$ 1,448,240	\$ 248,288	\$ 5,964,029
Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas:	-	-	-	-	248,268	(248,268)	-
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	(395,343)	(510,317)	-	-	(905,660)
Recompra de acciones - Neto	-	-	(395,343)	(510,317)	248,268	(248,268)	(905,660)
Movimiento inherente a la operación:	-	-	-	-	-	199,721	199,721
Resultado neto	-	-	-	-	1,696,509	\$ 199,721	\$ 5,258,091
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 1,000	\$ 4,999,999,000	\$ (4,997,804,768)	\$ 1,166,629	\$ 1,696,509	\$ 199,721	\$ 5,258,091
Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas:	-	-	-	-	199,721	(199,721)	-
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-	-
Recompra de acciones - Neto	-	-	22,509	90,821	-	-	113,330
Movimiento inherente a la operación:	-	-	-	-	-	638,802	638,802
Resultado neto	-	-	-	-	1,896,230	\$ 638,802	\$ 6,010,223
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 1,000	\$ 4,999,999,000	\$ (4,997,782,259)	\$ 1,257,450	\$ 1,896,230	\$ 638,802	\$ 6,010,223

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

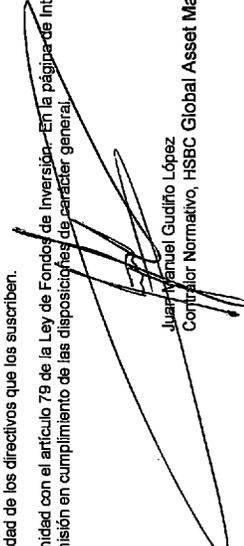
Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon con los criterios de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión,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

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

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



Antonio Dodero Portilla  
Director General, HSBC Global Asset Management México



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

# HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

*Miles de pesos*

## **Nota 1 - Actividad y calificación del Fondo:**

### *Actividad del Fondo*

HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (Fondo), se constituyó el 21 de septiembre de 2000 con domicilio en Paseo de la Reforma No. 347, Colonia Cuauhtémoc, Ciudad de México, su capital social fijo es poseído al 100% por HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC (Operadora), subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V. (Grupo) y está autorizado para operar como un fondo de inversión en instrumentos de deuda de mediano plazo. El Fondo tiene por objeto ofrecer al inversionista persona moral sujeta y no sujeta a retención, la opción de invertir sus recursos en instrumentos de deuda gubernamental, bancaria y privada, aprobados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) en los términos de la Ley de Fondos de Inversión (LFI), y que le brinden, además de disponibilidad diaria de sus recursos, rendimientos acordes a una estrategia de inversión flexible para incrementar su rendimiento por arriba de su índice de referencia.

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

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

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

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

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

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

Los fondos de inversión, como excepción a la Ley General de Sociedades Mercantiles, no contarán con asamblea de accionistas, ni consejo de administración ni comisario. Las funciones que los artículos 181 y 182 de la Ley General de Sociedades Mercantiles asignan a la asamblea de accionistas, estarán asignadas al socio fundador y en los casos en que la Ley de Fondos de Inversión expresamente lo indique, adicionalmente a los demás socios. Igualmente, las actividades del consejo de administración quedarán encomendadas a la sociedad operadora de fondos de inversión que contrate en cumplimiento de la LFI.

# HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

## Notas sobre los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019 y 2018

---

Por lo que corresponde a la vigilancia de los fondos de inversión, esta se asigna al contralor normativo de la sociedad operadora de fondos de inversión contratada por el propio Fondo, en los términos previstos en dicha Ley.

- Las acciones de los fondos de inversión serán emitidas sin expresión de valor nominal y estarán integradas por una parte mínima fija sin derecho a retiro, las cuales solo podrán ser suscritas por el socio fundador.
- Las acciones representativas del capital variable serán de libre suscripción conforme a lo que se manifieste en el prospecto de información al público y otorgarán a sus tenedores derechos patrimoniales únicamente.
- Las sociedades operadoras de fondos de inversión, las sociedades distribuidoras o sociedades valuadoras de acciones de fondos de inversión deben obtener autorización de la Comisión para constituirse o transformarse, según corresponda.
- Con independencia de que los fondos de inversión tengan contratados los servicios de distribución de acciones, en caso de que una sociedad distribuidora le presente una oferta de compra o venta de las acciones de tal fondo conforme a los términos y condiciones del prospecto de información al público, esta no podrá negarse a la celebración de esas operaciones.

### *Calificación del Fondo*

Conforme a las disposiciones de la Comisión, los fondos de inversión en instrumentos de deuda son evaluados por una agencia calificadoras independiente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo fue calificado por Moody's de México, S. A. de C. V., como AA/4, utilizando las categorías de calificación que se describen a continuación:

#### a. Administración y calidad de activos - AA Alta

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

#### b. Riesgo de mercado - 4 Moderada

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

# HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

## Nota 2 - Bases de presentación:

### *Elaboración de los estados financieros*

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 que se acompañan, han sido preparados de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión en las “Disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios” (Criterios Contables) a través de la Circular Única de Fondos de Inversión, los cuales observan los lineamientos contables de las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio de contabilidad específico.

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

### *Criterios contables vigentes durante 2019 y 2018*

Durante 2019 y 2018 no hubo cambios importantes en los Criterios Contables aplicables a los Fondos de Inversión

### *Cambios en las NIF emitidas por el CINIF aplicables al Fondo en 2019 y 2018*

A continuación, se describen los criterios contables y NIF emitidas por el CINIF aplicables al Fondo vigentes a partir 2019 y 2018:

#### 2018

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”. Para efectos del boletín no deberán incluirse las cuentas por cobrar derivadas de las operaciones a que se refieren los criterios B-3 “Reportos”, B-4 “Préstamo de valores” y

B-5 “Derivados y operaciones de cobertura”, emitidos por la CNBV, ya que las normas de reconocimiento, valuación, presentación y revelación aplicable se encuentran contempladas en los mismos.

NIF C-11 “Capital contable”. Para efectos del boletín, debe presentarse al calce del balance general, el monto histórico del capital social.

NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación de los pasivos, provisiones y compromisos, disminuyendo su alcance para reubicar el tema relativo a pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Se modificó la definición de pasivo, eliminando el concepto de “Virtualmente ineludible” e incluyendo el término “Probable”.

# HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

De igual forma el Boletín considera que no se incluyen los pasivos relativos a las operaciones a que se refieren los criterios B-3, B-4 y B-5, ya que estos se encuentran contemplados en dichos criterios.

### *Autorización de los Estados Financieros*

El 27 de marzo de 2020, el Director General y el Contralor Normativo de la Operadora, autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas. Los Accionistas mediante Asamblea General y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los auditores independientes deben revisar de manera subsecuente los ajustes propuestos y reformular sus conclusiones. Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2019, se someterán a aprobación en la próxima Asamblea de Accionistas y al Consejo de Administración de la Operadora de Fondos.

#### a. Moneda

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

### **Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables:**

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

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

#### a. Moneda de registro, funcional y de reporte

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

#### b. Registro de las operaciones

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

#### c. Estimaciones y supuestos significativos

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

Los supuestos claves utilizados a la fecha de los estados financieros que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año están, principalmente relacionados con el valor razonable de los activos y pasivos financieros, reconocido en los estados financieros, y que fue determinado utilizando los precios actualizados proporcionados por un proveedor de precios autorizado por la Comisión. En el caso de activos y pasivos financieros cuyos pre-

# HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

cios no provienen de valores de mercado, el Fondo utiliza modelos matemáticos para la valuación. La información alimentada en estos modelos proviene de datos observables del mercado, cuando es posible, en caso de no existir información disponible, el juicio es requerido para determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de liquidez y los datos del modelo, como la volatilidad de las inversiones de más largo plazo, tasas de descuento, tasas de amortización anticipada y supuestos de incumplimiento de pago de los valores.

## d. Disponibilidades

Este rubro se compone de depósitos en cuenta de cheques en moneda nacional, se registran a su valor nominal.

## e. Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen inversiones en títulos de deuda y/o capitales, los cuales son clasificados por la Administración del Fondo al momento de su adquisición en títulos para negociar.

Inicialmente se registran a su costo de adquisición y posteriormente se valúan, como se describe en los siguientes párrafos.

Los valores, documentos e instrumentos financieros que forman parte de la cartera de valores, se valúan utilizando precios actualizados para valuación proporcionados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valor carteras de valores autorizados por la Comisión, denominados “proveedores de precios”.

### *Títulos para negociar*

Los títulos para negociar se valúan a su valor razonable con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios, el cual incluye el capital y los intereses devengados. Dicho efecto de valuación se reconoce en el resultado neto del ejercicio, en el rubro “Resultado por valuación a valor razonable”.

Los intereses devengados de los títulos de deuda se adicionan al costo y se reconocen conforme al método de interés efectivo, registrándose en el resultado neto del ejercicio, en el rubro “Ingresos por intereses”, conforme se devenga. El costo promedio unitario de adquisición que se muestra en el estado de valuación de cartera de inversión, incluye dichos intereses devengados.

La utilidad o pérdida en cambios proveniente de las inversiones en valores denominadas en moneda extranjera se reconoce en el resultado neto del ejercicio, en los rubros “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses”, según corresponda.

En la fecha de enajenación de las inversiones, se reconoce en el “Resultado por compraventa” el diferencial entre el valor de venta y el último valor en libros, previa cancelación del resultado por valuación reconocido.

# HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

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

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

### f. Operaciones por reporto

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

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

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

### g. Operaciones pendientes de liquidar

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

### h. Prima en venta (recompra) de acciones

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

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

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

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

# HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

## Notas sobre los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019 y 2018

---

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo no consideró necesario aplicar esta resolución.

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

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

### i. Provisiones

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

### j. Acciones propias

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

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

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

### k. Impuesto sobre la Renta (ISR)

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

# HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

## I. Contingencias

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

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

### Nota 4 - Régimen de inversión:

Las inversiones en valores y operaciones de reporto que se muestran en los estados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2019, se sujetan a los parámetros de inversión que se incluyen en el Prospecto. Los parámetros de inversión vigentes al 31 de diciembre de 2019 se muestran a continuación.

<u>Activo</u>	Parámetros sobre el activo total, excepto cuando se <u>indica diferente</u>
<u>Valores permitidos</u>	
a. Los que se encuentren inscritos en el Registro Nacional de Valores (RNV).	Hasta el 100%
b. Depósitos Bancarios.	Hasta el 100%
<u>Monedas</u>	
c. Valores en pesos.	Mínimo 51%
d. Valores en UDIS.	Hasta el 30%
<u>Operaciones permitidas en adición a las compras-ventas en directo</u>	
e. Reportos con un plazo máximo de un año.	Hasta el 100%
<u>Discrecionalidad</u>	
f. Deuda	Mínimo 100%
- Valores emitidos o garantizados por los Estados Unidos Mexicanos. y/o emitidos por el Banco de México.	
- Valores emitidos, avalados o aceptados por instituciones de crédito, pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, certificados de depósito y títulos y/o bonos bancarios.	
- Depósitos bancarios de dinero a la vista en entidades financieras, inclusive del exterior.	
- Valores corporativos.	
- Valores de deuda a través de fondos de inversión y/o mecanismo de inversión colectiva ETFs.	
- Instrumentos financieros derivados (futuros) ligados a tasas de interés y tipo de cambio negociados en mercados regulados.	
- Operaciones de reporto.	

# HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

- |    |   |               |
|----|---|---------------|
| g. | Derivados.                                    | Hasta el 20%  |
| h. | Valores respaldados por activos.              | Hasta el 30%  |
| i. | Inversión en acciones de fondos de inversión. | Hasta el 100% |

## Diversificación mínima

### Inversiones en relación al activo del Fondo

- |    |  |              |
|----|--|--------------|
| j. | Valores de fácil realización y/o valores con vencimiento menor a 3 meses.  | Mínimo 10%   |
| k. | Valores emitidos, aceptados o avalados por empresas del mismo consorcio al que pertenece la Operadora, excepto por los fondos de inversión administrados por las empresas antes mencionadas, que podrá ser hasta por el porcentaje determinado en el inciso i. | Hasta el 15% |

### Límites en relación al activo neto del Fondo

- |    |  |               |
|----|--|---------------|
| l. | Valor en Riesgo (VaR) por simulación histórica (500 escenarios) con un nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal de un día: | Hasta el 0.7% |
| m. | Relativos a la calificación crediticia de emisores y contrapartes en escala local o su equivalente                                   | Mínimo "A-"   |

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

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

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

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

# HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2019 y 2018

---

## Nota 5 - Deudores por reporte:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos presentados en los rubros de “Deudores por reporte” y “Colaterales recibidos” que muestran las transacciones realizadas por el Fondo, se integran a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Deudores por reporte y colaterales recibidos</u>		
Títulos gubernamentales:		
Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal	\$ 633,256	\$ 71,032
Bonos de Protección al Ahorro	634,159	70,645
	<u>\$ 1,267,415</u>	<u>\$ 141,677</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo tenía celebrados contratos con tasas de rendimiento anual de 7.25% y 7.29% para 2019 y 8.25% y 8.30% para 2018, pactados a un día hábil.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, los premios a favor en operaciones de reporte ascendieron a \$79,113 y \$84,086, respectivamente, y se incluyen en el estado de resultados en el rubro de “Ingresos por intereses”.

## Nota 6 - Operaciones y saldos con compañías relacionadas:

Las operaciones realizadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, con compañías relacionadas, se muestran a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Servicios de administración, operación y distribución</u>		
Operadora	\$ 60,197	\$ 70,482
Banco	847	885
	<u>\$ 61,044</u>	<u>\$ 71,367</u>
<u>Resultado por compraventa de valores y derivados</u>		
Banco	<u>\$ -</u>	<u>\$ 13</u>
<u>Ingresos por intereses - intereses por inversiones en valores</u>		
Banco	<u>\$ 4,231</u>	<u>\$ 4,246</u>

# HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

Notas sobre los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2019 y 2018

Los saldos en disponibilidades, inversiones en valores y provisiones por servicios de administración, de operación y distribución con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Disponibilidades</u>		
Banco	\$ -	\$ 1
<u>Inversiones en valores - Títulos bancarios</u>		
Banco	\$ 48,127	\$ 47,817
<u>Deudores por liquidación de operaciones</u>		
Acciones propias del fondo de inversión:		
HSBC- F1+- BFP	\$ 1,758	\$ 675
HSBC- F1+- BFS	335	264
HSBC- F1+- BFV	6,210	1,530
HSBC- F1+ -BI1	851	-
HSBC- F1+ -BFE	43	-
HSBC- F1+ -BFA	970	-
	<u>\$ 10,168</u>	<u>\$ 2,469</u>
<u>Acreeedores por liquidación de operaciones</u>		
Acciones propias del fondo de inversión:		
HSBC- F1+ -BFA	\$ -	\$ -
HSBC- F1+ -BFP	2,033	2,338
HSBC- F1+ -BFS	1,374	650
HSBC- F1+ -BFV	625	2,566
HSBC- F1+ -BFE	12	-
HSBC- F1+ -BFA	-	-
	<u>\$ 4,044</u>	<u>\$ 5,554</u>
<u>Provisiones para obligaciones diversas</u>		
Operadora	\$ 6,525	\$ 6,191
Banco	3	2
	<u>\$ 6,528</u>	<u>\$ 6,193</u>

## Nota 7 - Contingencias:

De conformidad con la LFI, las multas y sanciones originadas por la realización de operaciones no autorizadas o por exceder los límites de inversión previstos por la Comisión o considerados en los prospectos de información, serán imputables a la Operadora, con el propósito de proteger los intereses de los inversionistas al no afectar el patrimonio del Fondo.

# HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

## Notas sobre los Estados Financieros

### 31 de diciembre de 2019 y 2018

#### Nota 8 - Capital contable:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social autorizado se encuentra integrado por \$5,000,000,000,000 y 500,000,000,000 acciones emitidas, con valor nominal de \$10.00 cada una en ambos años.

Al 31 de diciembre de 2019, el capital contable se integra como sigue:

Capital	Acciones			Valor nominal	Social pagado	Capital razonable y contable	Valor capital contable
	Emitidas	En tesorería	Exhibidas				
Series Fijo							
A	100,000	-	100,000	\$ 10.00	\$ 1,000	\$ 26,334,005	\$ 2,633
Variable							
BFA	54,687,500,000	54,654,556,061	32,943,939	10.00	329,439	28,002,666	922,525
BFE	54,687,500,000	54,687,351,682	148,318	10.00	1,483	27,086,233	4,017
BFP	109,375,000,000	109,329,255,107	45,744,893	10.00	457,449	24,647,634	1,127,503
BFS	54,687,500,000	54,677,110,128	10,389,872	10.00	103,899	22,795,425	236,842
BFV	109,375,000,000	109,283,133,350	91,866,650	10.00	918,667	27,313,633	2,509,212
BI1	54,687,500,000	54,662,741,127	24,758,873	10.00	247,589	28,806,724	708,270
BNF	62,499,900,000	62,484,078,464	15,821,536	10.00	158,215	31.55	499,221
	499,999,900,000	499,778,225,919	221,674,081		2,216,741		6,007,590
	500,000,000,000	499,778,225,919	221,774,081		\$ 2,217,741		\$ 6,010,223

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

Capital	Acciones			Valor nominal	Social pagado	Capital razonable y contable	Valor capital contable
	Emitidas	En tesorería	Exhibidas				
Series Fijo							
A	100,000	-	100,000	\$ 10.00	\$ 1,000	\$ 23,420,210	\$ 2,342
Variable							
BFA	62,500,000,000	62,467,795,954	32,204,046	10.00	322,040	24,870,820	800,941
BFP	62,500,000,000	62,456,017,722	41,962,278	10.00	419,623	21,976,151	922,609
BFS	62,500,000,000	62,486,807,852	13,192,148	10.00	131,921	20,354,436	268,519
BFT	62,500,000,000	62,500,000,000	-	10.00	-	-	-
BFV	62,500,000,000	62,387,830,544	112,169,456	10.00	1,121,695	24,299,364	2,725,646
BI1	62,500,000,000	62,496,891,202	3,108,798	10.00	31,088	24,960,676	77,659
BM1	62,500,000,000	62,500,000,000	-	10.00	-	-	-
BNF	62,499,900,000	62,483,133,481	16,766,519	10.00	167,665	27,457,985	460,375
	499,999,900,000	499,780,476,755	219,423,245		2,194,232		5,255,749
	500,000,000,000	499,780,476,755	219,523,245		\$ 2,195,232		\$ 5,258,091

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

- Determinar el capital contable por serie del día hábil anterior;
- Determinar el capital contable con ingresos y egresos prorrateables por serie del día al que corresponde la valuación;
- Determinar el importe de servicios administrativos identificables por serie, previo cálculo del factor aplicable para servicios de administración de cada serie;
- Determinar los egresos identificables del día por serie;
- Determinar el capital contable al día de la valuación que sirve de base para determinar el precio por cada serie de acciones;

# HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

## Notas sobre los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019 y 2018

---

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

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

- a. Acciones series "BFA", "BFP", "BFS" y "BFV". Personas físicas mexicanas o extranjeras, instituciones que actúen por cuenta de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisarios sean personas físicas; fondos de inversión para personas físicas, fondos y cajas de ahorro cuyos recursos sean propiedad de personas físicas, planes de pensiones, jubilaciones y primas de antigüedad constituidos conforme a la regulación aplicable vigente.
- b. Acciones serie "BM1" y "BFT" fueron eliminadas el 2 de agosto de 2019.
- c. Acciones series "BI1". Podrán ser adquiridas por las personas morales mexicanas o extranjeras no sujetas a retención, conforme a lo establecido en el artículo 54 de la LISR.
- d. Acciones series "BNF". Podrán ser adquiridas por fondos de inversión administrados por la operadora no sujetas a retención.
- e. Acciones series "BFE". Podrán ser adquiridas por empleados del Grupo Financiero HSBC. Fueron creadas a partir del 2 de agosto de 2019.

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

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

### **Nota 9 - Régimen fiscal:**

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

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

El Fondo retiene y entera mensualmente el impuesto correspondiente por los intereses gravables generados en el mismo periodo, para lo cual aplica la tasa establecida por el Congreso de la Unión, a través de la Ley de Ingresos del año de que se trate (1.04% y 0.46% para 2019 y 2018, respectivamente), al costo promedio ponderado de adquisición de los títulos que generen dichos intereses, o bien, al valor nominal de los mismos según corresponda.

# HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

La retención antes mencionada será acreditable para sus integrantes o accionistas al acumular los intereses correspondientes. Para tales efectos se emitirá la constancia respectiva a través del Fondo o entidad que distribuya sus acciones a más tardar el 15 de febrero de cada año o en la fecha que indiquen las disposiciones fiscales aplicables.

El ISR retenido por el Fondo en 2019 y 2018, fue de \$46,716 y \$25,693, respectivamente, que se reconoce en los resultados en el rubro de "Impuestos".

El Impuesto al Valor Agregado por los servicios del Fondo se reconoce en los resultados y que por los años 2019 y 2018, ascendió a \$ 9,872 y \$11,529, respectivamente, se encuentra incluido en el rubro de "Impuestos".

### **Nota 10 - Compromiso:**

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

### **Nota 11 - Administración de riesgos:**

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

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

#### **a. Riesgo de mercado**

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

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

El riesgo de tasa de interés está directamente relacionado con la duración del portafolio de valores. El Fondo tiene una clasificación regulatoria discrecional. Por ser un fondo discrecional en deuda, dependiendo de las condiciones del mercado podrá tener una duración de corto, mediano o largo plazo.

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

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

# HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

El límite regulatorio es del 0.70% del valor del activo neto calculado mediante el método de simulación histórica utilizando 500 días, un horizonte temporal de un día y un 95% de confianza.

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

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

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

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

### b. Riesgo de crédito y contraparte

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

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

Asimismo, el Fondo se encontrará expuesto a que, derivado de cambios en la economía, o de las condiciones financieras particulares de los emisores y contrapartes, la deuda emitida por éstos sufra una degradación en sus calificaciones y por ende disminuya su precio en el mercado afectando negativamente el precio de las acciones del Fondo.

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

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

# HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

### c. Riesgo de liquidez

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

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

Para enfrentar este tipo de riesgo, el Fondo mantiene al menos un 10% en valores de fácil realización y/o en instrumentos con vencimiento menor a 3 meses, por lo que el riesgo de liquidez al que estará expuesto el Fondo será calificado como medio.

### d. Riesgo operacional

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

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

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

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

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

Durante el cuarto trimestre de 2018 se registró incorrectamente una operación en el fondo, por lo que se tuvo que reprocesar el precio del mismo. Se realizó una compensación a clientes por lo que se registró una pérdida operativa de \$32, misma que fue asumida por la Operadora.

# HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)

## Notas sobre los Estados Financieros 31 de diciembre de 2019 y 2018

---

Por otro lado, durante 2019, no se registraron pérdidas operacionales que pudieran haber impactado negativamente el precio de las acciones del Fondo.

### e. Riesgo legal

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

### **Nota 12 - Nuevos pronunciamientos contables:**

A continuación, se describe una serie de NIF que el CINIF emitió durante diciembre de 2017, 2018 y 2019 las cuales entrarán en vigor en 2020 y 2021. Se considera que dichas NIF no tendrán una afectación importante en la información financiera que presenta el Fondo.

#### *2021*

NIF C-22 “Criptomonedas” Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento en los estados financieros de una entidad que posea o realice: a) criptomonedas, b) gastos de minería de criptomonedas; y c) criptomonedas que no son de su propiedad. Las disposiciones de esta NIF entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2021 y permite su aplicación anticipada.

#### *Mejoras a las NIF 2020*

NIF C-16 “Deterioro de Instrumentos Financieros por Cobrar”. Establece las normas para el tratamiento contable de los efectos de la renegociación de un instrumento financiero para cobrar principal e interés (IFCPI) que no fue dado de baja como consecuencia de una renegociación.

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar” y NIF C-20 “Instrumentos financieros por cobrar principal e interés”. Elimina el requisito de recalcular periódicamente la tasa efectiva durante la vida del instrumento financiero por pagar (IFP) y del IFCPI cuando dichos Instrumentos tienen una tasa de interés variable que no produce efectos de importancia relativa.

El 4 de noviembre de 2019 se publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) la Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a los Fondos de Inversión y a las personas que les prestan servicios.

Se reforma el artículo único transitorio de la “Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios” publicada en el Diario Oficial de la Federación el 4 de enero de 2018, y modifica mediante la “Resolución modificatoria de la Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a los fondos de inversión y a las personas que les prestan servicios” publicada en dicho medio de difusión el 15 de noviembre de 2018, para quedar como sigue:

“Las Normas de Información Financiera B-17” “Determinación del valor razonable”, C-3 “Cuentas por cobrar”, C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”, C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”, D-1 “Ingresos por contratos con clientes”, D-2 “Costos por contratos con clientes” y D-5

# **HSBC-DG, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (HSBCF1+)**

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

---

“Arrendamientos”, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. y referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 “Aplicación de normas particulares” de los Anexos 5, 6 y 7 que se modifican mediante el presente instrumento, entrarán en vigor el 1 de enero de 2021”.