

**HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT
(MEXICO), S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero HSBC**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Con los Informes del Comisario y
de los Auditores Independientes)

Jorge Evaristo Peña Tapia
Contador Público

Informe del Comisario

A la Asamblea de Accionistas
HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V.
Grupo Financiero HSBC:

En mi carácter de Comisario y en cumplimiento con lo dispuesto en el Artículo 166 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC (la Operadora), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

He asistido a las asambleas de accionistas y juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado y he obtenido de los directores y administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información seguidos por la Operadora y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta asamblea, son adecuados y suficientes, y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera, incluyendo la valuación de la cartera de inversión, de HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V., al 31 de diciembre de 2012, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades operadoras de sociedades de inversión en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Párrafo de énfasis

Sin que ello tenga efecto en mi opinión, llamo la atención sobre lo siguiente:

Como parte del curso normal de su operación, la Operadora durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012 recibió y proporcionó servicios de manera importante con compañías relacionadas, como se indica en la nota 6 a los estados financieros.

Atentamente,

RUBRICA

C.P.C. Jorge Evaristo Peña Tapia
Comisario

México, D. F., a 21 de febrero de 2013.



KPMG Cárdenas Dosal
Boulevard Manuel Ávila Camacho 176
Col. Reforma Social
11650 México, D.F.

Teléfono: + 01(55) 52 46 83 00
Fax: + 01(55) 55 96 80 60
www.kpmg.com.mx

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V.
Grupo Financiero HSBC:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC (la Operadora) que comprenden los balances generales y los estados de valuación de cartera al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y sus notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración en relación a los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México, establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación por parte de la Operadora de sus estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Operadora. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

(Continúa)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México emitidos por la Comisión.

Párrafo de énfasis

Sin que ello tenga un efecto en nuestra opinión, llamamos la atención sobre lo siguiente:

Como parte del curso normal de su operación, la Operadora durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 recibió y proporcionó servicios de manera importante con compañías relacionadas, como se indica en la nota 6 a los estados financieros.

Otras cuestiones

Previamente y con fecha 24 de febrero de 2012 emitimos nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros de la Operadora al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en México. De acuerdo a lo dispuesto por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos A. C., las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) son de aplicación obligatoria en México para auditorías de estados financieros iniciados el 1o. de enero de 2012, consecuentemente nuestro informe de auditoría sobre las cifras de los estados financieros de 2012 y 2011 de la Operadora se emite con base en NIA.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.

RUBRICA
C.P.C. Ricardo Delfín Quinzaños

21 de febrero de 2013.

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MÉXICO), S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero HSBC

Balances Generales

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos)

| Activo | 2012 | 2011 | Pasivo y Capital Contable | 2012 | 2011 |
|--|-------------------|----------------|--|-------------------|----------------|
| Disponibilidades (nota 6) | \$ 15 | 16 | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 6) | \$ <u>78,357</u> | <u>149,670</u> |
| Inversiones en valores (nota 5): | | | | | |
| Títulos para negociar | 85,646 | 179,391 | Total del pasivo | <u>78,357</u> | <u>149,670</u> |
| Cuentas por cobrar (nota 6) | 75,278 | 67,043 | Capital contable (nota 9): | | |
| Inversiones permanentes en acciones | 2 | 2 | Capital contribuido: | | |
| Pagos anticipados | 3,827 | 8,588 | Capital social | <u>1,316</u> | <u>1,316</u> |
| Impuestos a la utilidad diferidos (nota 8) | 2,188 | 10,799 | Capital ganado: | | |
| Activos intangibles (nota 7) | 402 | 621 | Reservas de capital | 384 | 384 |
| | | | Resultado de ejercicios anteriores | 35,090 | 80,399 |
| | | | Resultado neto | <u>52,211</u> | <u>34,691</u> |
| | | | | <u>87,685</u> | <u>115,474</u> |
| | | | Total del capital contable | 89,001 | 116,790 |
| | | | Compromiso (nota 11) | | |
| | <u>\$ 167,358</u> | <u>266,460</u> | | <u>\$ 167,358</u> | <u>266,460</u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

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

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de \$1,000".

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

os

RUBRICA
Antonio Dodero Portilla
Director General

RUBRICA
Juan José Cadena Orozco
Director de Contabilidad

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MÉXICO), S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero HSBC

Estados de Valuación de Cartera de Inversión

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos, excepto costo promedio unitario de adquisición y valor razonable o contable unitario)

| | <u>Emisora</u> | <u>Serie</u> | <u>Tipo de valor</u> | <u>Tipo de tasa</u> | <u>Calificación o bursatilidad</u> | <u>Cantidad de títulos</u> | <u>Total de títulos de la emisión</u> | <u>Costo promedio unitario de adquisición</u> | <u>Valor razonable o contable unitario</u> | <u>Costo total de adquisición</u> | <u>Valor razonable o contable total</u> |
|---------------------------------------|---|--------------|----------------------|---------------------|------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|---|--|-----------------------------------|---|
| <u>31 de diciembre de 2012</u> | | | | | | | | | | | |
| TITULOS PARA NEGOCIAR | | | | | | | | | | | |
| | <u>Sociedades de inversión de deuda</u> | HSBCEMP | BMG | 51 | TR | AAA/1 | 4,588,956 | 26,000,000,000 \$ | 18.627034 \$ | 18.663426 \$ | <u>85,479 \$</u> <u>85,646 \$</u> |
| <u>31 de diciembre de 2011</u> | | | | | | | | | | | |
| TITULOS PARA NEGOCIAR | | | | | | | | | | | |
| | <u>Sociedades de inversión de deuda</u> | HSBCEMP | B-7 | 51 | TR | AAA/1 | 10,006,551 | 143,475,000 \$ | 17.842766 \$ | 17.927306 \$ | <u>178,545 \$</u> <u>179,391 \$</u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de valuación de cartera de inversión se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para Sociedades Operadoras de Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el Artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por la Operadora 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 cartera de inversión serán publicados en la página de Internet <http://www.hsbc.com.mx/1/2/es/personas/inversiones-y-fondos/hsbc-global-asset-management-mexico> de conformidad con el Artículo 79 de la Ley de Sociedades de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que esta sociedad operadora de sociedades de inversión le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general".

RUBRICA

Antonio Dodero Portilla
Director General

RUBRICA

Juan José Cadena Orozco
Director de Contabilidad

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MÉXICO), S. A. DE C. V.
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero HSBC

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos)

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|------------------|------------------|
| Comisiones y tarifas cobradas (nota 6) | \$ 641,626 | 597,877 |
| Comisiones y erogaciones pagadas (nota 6) | <u>(459,107)</u> | <u>(424,749)</u> |
| Ingresos por servicios | <u>182,519</u> | <u>173,128</u> |
| Resultado por valuación a valor razonable | 251 | 823 |
| Resultado por compra venta | <u>4,510</u> | <u>4,678</u> |
| Margen integral de financiamiento | <u>4,761</u> | <u>5,501</u> |
| Ingresos totales de la operación | 187,280 | 178,629 |
| Gastos de administración (nota 6) | <u>(107,113)</u> | <u>(108,338)</u> |
| Resultado de la operación | 80,167 | 70,291 |
| Otros productos (nota 6) | 1,700 | 5,401 |
| Otros gastos | <u>(62)</u> | <u>(15,959)</u> |
| Resultado antes impuestos a la utilidad | 81,805 | 59,733 |
| Impuestos a la utilidad (nota 8): | | |
| Causados | (20,983) | (26,387) |
| Diferidos | <u>(8,611)</u> | <u>1,345</u> |
| Resultado neto | \$ <u>52,211</u> | <u>34,691</u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para Sociedades Operadoras de Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en el Artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Operadora por los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

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

"Los presentes estados de resultados serán publicados en la página de Internet <http://www.hsbc.com.mx/1/2/es/personas/inversiones-y-fondos/hsbc-global-asset-management-mexico> de conformidad con el Artículo 79 de la Ley de Sociedades de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que esta sociedad operadora de sociedades de inversión le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general".

RUBRICA

Antonio Dodero Portilla
Director General

RUBRICA

Juan José Cadena Orozco
Director de Contabilidad

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MÉXICO), S. A. DE C. V.,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión
Grupo Financiero HSBC

Estados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos)

| | <u>Capital contribuido</u> | <u>Capital ganado</u> | | | <u>Total del capital contable</u> |
|---|----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|---|
| | <u>Capital social pagado</u> | <u>Reservas de capital</u> | <u>De ejercicios anteriores</u> | <u>Del ejercicio</u> | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | \$ 1,316 | 347 | 2,869 | 77,567 | 82,099 |
| Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas: | | | | | |
| Acuerdo tomado en la asamblea del 29 de Abril de 2011 | | | | | |
| Traspaso del resultado del ejercicio anterior | - | 37 | 77,530 | (77,567) | - |
| Movimiento inherente a la utilidad integral (nota 9): | | | | | |
| Resultado neto | - | - | - | 34,691 | 34,691 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | 1,316 | 384 | 80,399 | 34,691 | 116,790 |
| Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas: | | | | | |
| Acuerdo tomado en Consejo de Administración del 24 de enero de 2012 | | | | | |
| Pago de dividendos (nota 9) | - | - | (80,000) | - | (80,000) |
| Acuerdo tomado en la asamblea del 25 de Abril de 2012 | | | | | |
| Traspaso del resultado del ejercicio anterior | - | - | 34,691 | (34,691) | - |
| Movimiento inherente a la utilidad integral (nota 9): | | | | | |
| Resultado neto | - | - | - | 52,211 | 52,211 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | \$ <u>1,316</u> | <u>384</u> | <u>35,090</u> | <u>52,211</u> | <u>89,001</u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para Sociedades Operadoras de Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en el Artículo 76 de la Ley de Sociedades 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 Operadora por los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

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

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable serán publicados en la página de Internet <http://www.hsbc.com.mx/1/2/es/personas/inversiones-y-fondos/hsbc-global-asset-management-mexico> de conformidad con el Artículo 79 de la Ley de Sociedades de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que esta sociedad operadora de sociedades de inversión le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general".

RUBRICA
Antonio Dodero Portilla
Director General

RUBRICA
Juan José Cadena Orozco
Director de Contabilidad

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MÉXICO), S. A. DE C. V.

Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Grupo Financiero HSBC

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos)

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-----------------|---------------|
| Resultado neto | \$ 52,211 | 34,691 |
| Ajuste por partidas que no implican flujos de efectivo: | | |
| Utilidad por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento | (251) | (823) |
| Impuestos a la utilidad diferidos | 8,611 | (1,345) |
| Amortizaciones | <u>219</u> | <u>219</u> |
| | 60,790 | 32,742 |
| Actividades de operación: | | |
| Cambio en inversiones en valores | 93,996 | (81,634) |
| Cambio en otros activos operativos | (3,474) | (13,656) |
| Cambio en otros pasivos operativos | <u>(71,313)</u> | <u>62,548</u> |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | 79,999 | - |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pago de dividendos | <u>(80,000)</u> | <u>-</u> |
| Disminución neta de disponibilidades | (1) | - |
| Disponibilidades: | | |
| Efectivo y equivalentes al inicio del periodo | <u>16</u> | <u>16</u> |
| Efectivo y equivalentes al final del periodo | <u>\$ 15</u> | <u>16</u> |

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a las Sociedades Operadoras de Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 76 de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Operadora durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

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

"Los presentes estados de flujos de efectivo serán publicados en la página de Internet <http://www.hsbc.com.mx/1/2/es/personas/inversiones-y-fondos/hsbc-global-asset-management-mexico> de conformidad con el Artículo 79 de la Ley de Sociedades de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que esta sociedad operadora de sociedades de inversión le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general".

RUBRICAAntonio Dodero Portilla
Director GeneralRUBRICAJuan José Cadena Orozco
Director de Contabilidad

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MEXICO), S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero HSBC,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Miles de pesos)

(1) Autorización y bases de presentación-

El 21 de febrero de 2013, Antonio Doderó Portilla, Director General y Juan José Cadena Orozco, quien es funcionario de HSBC México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC y funge como Director de Contabilidad de HSBC Global Asset Management (México), S. A. de C. V., Grupo Financiero HSBC (la Operadora), autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas correspondientes.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM), la Ley de Sociedades de Inversión (LSI) y los estatutos de la Operadora; los accionistas y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros de 2012 adjuntos se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Los estados financieros de la Operadora están preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México, establecidos por la Comisión, la cual 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 sociedades de inversión someten a su revisión.

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

(Continúa)

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MEXICO), S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero HSBC,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Los criterios de contabilidad señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión para las sociedades operadoras de sociedades de inversión y en segundo término para instituciones de crédito, y en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las normas internacionales de información financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio A-4 de la Comisión.

(2) Actividad-

La Operadora, es subsidiaria de Grupo Financiero HSBC, S. A. de C. V. (el Grupo Financiero), quien posee el 99.9% de su capital social. La Operadora tiene por objeto prestar servicios administrativos y de operación a las Sociedades de Inversión del Grupo Financiero (las Sociedades de Inversión). La Operadora obtuvo autorización para su funcionamiento el 19 de octubre de 2001 por parte de la Comisión.

La Operadora tiene como único empleado al Director General; los servicios administrativos que requiere son recibidos de HSBC México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero HSBC (HSBC México, S. A. o el Banco), mediante contrato de vigencia indefinida a cambio de un honorario (ver nota 6).

La LSI, resalta la importancia de la independencia de las sociedades operadoras de sociedades de inversión, lo que implica que las instituciones de crédito y las casas de bolsa no podrán 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.

(Continúa)

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MEXICO), S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero HSBC,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(3) Resumen de las principales políticas contables-

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 incluyen las estimaciones del valor razonable, mediante la utilización de los valores proporcionados por un proveedor de precios independiente, de inversiones en valores, operaciones de reporto e impuestos a la utilidad diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

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.

Los estados financieros de la Operadora reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de inversiones en valores y reportos en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

Las políticas contables significativas aplicadas en la preparación de los estados financieros se presentan a continuación:

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros de la Operadora que se acompañan fueron preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México en vigor a la fecha del balance general, los cuales debido a que la Operadora no opera en un entorno inflacionario, incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, utilizando para tal efecto, la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de medición de la inflación cuyo valor es determinado por el Banco de México. El porcentaje de inflación acumulado en los tres ejercicios anuales, incluyendo el que se indica, y las UDIS utilizadas para determinar la inflación, se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MEXICO), S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero HSBC,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

| <u>31 de diciembre de</u> | <u>UDI</u> | <u>Inflación</u> | |
|---------------------------|-------------|------------------|------------------|
| | | <u>Del año</u> | <u>Acumulada</u> |
| 2012 | \$ 4.874624 | 3.91% | 12.32% |
| 2011 | 4.691316 | 3.65% | 12.12% |
| 2010 | 4.526308 | 4.29% | 15.09% |
| | ===== | ===== | ===== |

(b) Disponibilidades-

Las disponibilidades incluyen depósitos en cuentas bancarias en moneda nacional de inmediata realización. A la fecha de los estados financieros, los intereses ganados y las utilidades o pérdidas en valuación se incluyen en los resultados del ejercicio.

(c) Inversiones en valores-

Comprende acciones representativas del capital social variable de algunas sociedades de inversión de deuda que administra la Operadora, así como inversiones de inmediata realización que se clasifican como títulos para negociar, los cuales se registran inicialmente y posteriormente a su valor razonable con base en precios proporcionados por un proveedor de precios independiente. Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados, en el rubro de “Resultado por valuación a valor razonable”.

(d) Inversiones permanentes en acciones-

La inversión en el capital social fijo de las sociedades de inversión que administra la Operadora, se valúa bajo el método de participación al valor del capital contable de éstas, el cual equivale al valor razonable de dichos títulos calculado por un proveedor de precios independiente.

(e) Activos intangibles-

Los activos intangibles de la Operadora, tienen una vida útil definida y está conformado por una licencia de uso del sistema para el control de portafolios de inversión para aseguradoras. El factor que ha determinado su vida útil es el uso esperado del activo por parte de la Operadora, independientemente de si el activo puede ser usado por otra administración. Este activo se registró a su costo de adquisición y se amortiza en línea recta, durante su vida útil estimada de 5 años.

(Continúa)

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MEXICO), S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero HSBC,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(f) Provisiones-

La Operadora reconoce, con base en estimaciones de la administración, 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.

(g) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU))-

El ISR o IETU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El ISR o IETU diferidos, se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (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 impuestos a la utilidad por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos 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 los impuestos diferidos se reconoce en los resultados del período en el que se aprueban dichos cambios.

(h) Ingresos por servicios administrativos-

Los ingresos derivados de los servicios prestados a las Sociedades de Inversión se registran una vez que han sido proporcionados.

(i) Concentración de negocio-

La Operadora se dedica a la prestación de servicios de administración y operación, principalmente a las Sociedades de Inversión y a compañías relacionadas. Los ingresos por servicios prestados a dichas Sociedades de Inversión y a compañías relacionadas representan el 96.15% y 96.53% en 2012 y 2011 de los ingresos por comisiones y tarifas cobradas, respectivamente. Los ingresos por “Comisiones y tarifas cobradas”, se presentan en la hoja siguiente.

(Continúa)

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MEXICO), S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero HSBC,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

| <u>Comisiones y tarifas cobradas</u> | <u>2012</u> | <u>%</u> | <u>2011</u> | <u>%</u> |
|--------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| Sociedades de Inversión | \$ 597,701 | 93.16% | 533,622 | 89.25% |
| Empresas del Grupo | 19,209 | 2.99% | 43,522 | 7.28% |
| Otros | <u>24,716</u> | <u>3.85%</u> | <u>20,733</u> | <u>3.47%</u> |
| | \$ 641,626 | 100% | 597,877 | 100% |
| | ===== | ===== | ===== | ===== |

(j) 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 prácticamente absoluta de su realización.

(k) Estado de resultados-

La Operadora presenta el estado de resultados tal como lo requieren los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de sociedades de inversión en México.

(4) Cambios en políticas contables-

En diciembre de 2011 el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2012”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF, mismas que no afectaron la información financiera la Operadora.

- **NIF A-7 “Presentación y revelación”**
- **Boletín B-14 “Utilidad por acción”**
- **NIF C-1 “Efectivo y equivalentes de efectivo”**
- **Boletín C-11 “Capital contable”**
- **Boletín C-15 “Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición”**

(Continúa)

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MEXICO), S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero HSBC,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(5) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las inversiones en valores están representadas por acciones del capital variable de HSBC-D9, S. A. de C. V., Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda, compañía relacionada, por \$85,646 y \$179,391, respectivamente.

(6) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, la Operadora lleva a cabo transacciones con partes relacionadas, como el cobro de servicios de administración de activos, de operación, distribución y recompra de acciones, y servicios de asesoría financiera. Las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se muestran a continuación:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------------|----------------|
| <u>Comisiones y tarifas cobradas con:</u> | | |
| HSBC-D2, S. A. de C. V. | \$ 294,564 | 319,097 |
| HSBC-DH, S. A. de C. V. | 2,563 | 6,475 |
| HSBC-D9, S. A. de C. V. | 28,774 | 32,471 |
| HSBC-DA, S. A. de C. V. | - | 1,476 |
| HSBC-DG, S. A. de C. V. | 46,713 | 41,563 |
| HSBC-D10, S. A. de C. V. | 19,219 | 13,735 |
| HSBC-DE, S. A. de C. V. | 50,919 | 16,294 |
| HSBC-V3, S. A. de C. V. | 10,664 | 10,807 |
| HSBC-D1, S. A. de C. V. | 55,269 | 55,088 |
| HSBC-D7, S. A. de C. V. | 1,568 | 1,153 |
| HSBC-FF, S. A. de C. V. | 2,465 | 2,012 |
| HSBC-DL, S. A. de C. V. | 1,385 | 1,469 |
| HSBC-V2, S. A. de C. V. | <u>2,011</u> | <u>1,745</u> |
| Subtotal (pasa a la siguiente hoja) | \$ <u>516,114</u> | <u>503,385</u> |

(Continúa)

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MEXICO), S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero HSBC,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Subtotal (de la hoja anterior) | \$ 516,114 | 503,385 |
| HSBC-E3, S. A. de C. V. | 67,823 | 19,380 |
| HSBC-E2, S. A. de C. V. | 7,924 | 6,296 |
| HSBC-F1, S. A. de C. V. | 26 | 52 |
| HSBC-F2, S. A. de C. V. | 17 | 17 |
| HSBC-F3, S. A. de C. V. | 494 | 405 |
| HSBC-F4, S. A. de C. V. | 1,314 | 1,002 |
| HSBC-F5, S. A. de C. V. | 2,266 | 1,641 |
| HSBC-F6, S. A. de C. V. | 1,049 | 620 |
| HSBC-GL1, S. A. de C. V. | 673 | 825 |
| HSBC Afore, S. A. de C. V. | - | 24,630 |
| HSBC Pensiones, S. A. de C. V. | 10,656 | 10,967 |
| HSBC Seguros, S. A. de C. V. | 4,476 | 4,596 |
| HSBC Fianzas, S.A. de C.V. | 390 | 449 |
| HSBC Vida, S. A. de C. V. | 2,283 | 1,529 |
| HSBC México, S. A. | <u>1,405</u> | <u>1,351</u> |
| | \$ 616,910 | 577,145 |
| | ===== | ===== |
| <u>Otros productos:</u> | | |
| HSBC México S. A. | \$ 93 | 3,496 |
| | ===== | ===== |

(Continúa)

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MEXICO), S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero HSBC,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|---------------|---------------|
| <u>Comisiones y erogaciones pagadas:</u> | | |
| HSBC México, S. A. | \$ 418,760 | 373,999 |
| HSBC Casa de Bolsa, S. A de C. V. | <u>35,684</u> | <u>50,400</u> |
| | \$ 454,444 | 424,399 |
| | ===== | ===== |
| <u>Gastos por servicios:</u> | | |
| HSBC México, S. A. | \$ 79,703 | 81,107 |
| HSBC Global Asset Management Limited. | 7,195 | 4,635 |
| HSBC Bank Brasil S. A. Banco Múltiplo. | 1,206 | - |
| HSBC Bank Argentina S. A. | 1,311 | - |
| HSBC Global Asset Management (USA) Inc. | 4,977 | - |
| Inmobiliaria Guatusi, S. A. de C. V. | 339 | 387 |
| HSBC Vida, S. A. de C. V. | <u>14</u> | <u>22</u> |
| | \$ 94,745 | 86,151 |
| | ===== | ===== |

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos por cobrar y por pagar derivan de las transacciones anteriores, las cuales no devengan intereses, y se muestran a continuación:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------------------|-------------|-------------|
| <u>Disponibilidades:</u> | | |
| HSBC México, S. A. | \$ 15 | 16 |
| | == | == |

(Continúa)

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MEXICO), S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero HSBC,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| <u>Cuentas por cobrar:</u> | | |
| HSBC-D2, S. A. de C. V. | \$ 27,371 | 31,014 |
| HSBC-DH, S. A. de C. V. | 202 | 329 |
| HSBC-D9, S. A. de C. V. | 2,748 | 3,059 |
| HSBC-DG, S. A. de C. V. | 6,147 | 3,023 |
| HSBC-D10, S. A. de C. V. | 1,623 | 1,741 |
| HSBC-DE, S. A. de C. V. | 7,422 | 2,409 |
| HSBC-V3, S. A. de C. V. | 1,144 | 1,070 |
| HSBC-D1, S. A. de C. V. | 4,925 | 6,063 |
| HSBC-D7, S. A. de C. V. | 179 | 123 |
| HSBC-FF, S. A. de C. V. | 298 | 203 |
| HSBC-DL, S. A. de C. V. | 128 | 100 |
| HSBC-V2, S. A. de C. V. | 274 | 183 |
| HSBC-E3, S. A. de C. V. | 8,344 | 3,579 |
| HSBC-E2, S. A. de C. V. | 1,061 | 576 |
| HSBC-F1, S. A. de C. V. | 1 | 4 |
| HSBC-F2, S. A. de C. V. | 1 | 2 |
| HSBC-F3, S. A. de C. V. | 50 | 49 |
| HSBC-F4, S. A. de C. V. | 138 | 119 |
| HSBC-F5, S. A. de C. V. | 239 | 203 |
| HSBC-F6, S. A. de C. V. | 228 | 83 |
| HSBC-GL1, S. A. de C. V. | 58 | 69 |
| HSBC Pensiones, S. A. de C. V. | 5,554 | 5,142 |
| HSBC Seguros, S. A. de C. V. | 2,245 | 2,105 |
| HSBC Fianzas, S.A. de C.V. | 177 | 180 |
| HSBC Vida, S. A. de C. V. | 1,231 | 766 |
| HSBC México, S. A. | <u>290</u> | <u>383</u> |
| | \$ 72,078 | 62,577 |
| | ===== | ===== |

(Continúa)

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MEXICO), S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero HSBC,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| <u>Cuentas por pagar:</u> | | |
| HSBC México S.A. | \$ 66,963 | 135,763 |
| HSBC Casa de Bolsa, S. A. de C. V. | - | 5,205 |
| HSBC Global Asset Management Limited | 2,090 | 1,706 |
| HSBC Bank Brasil S.A. Banco Múltiple | <u>2,500</u> | <u>8,073</u> |
| | \$ 71,553 | 150,747 |
| | ===== | ===== |

Las obligaciones laborales por plan de pensiones, primas de antigüedad y remuneraciones por terminación laboral por causa distinta de reestructuración correspondiente al único empleado que tiene la Operadora al 31 de diciembre de 2012, se encuentra incorporado en el esquema de prestaciones de HSBC México, S. A.

(7) Activos intangibles-

Los activos intangibles de la Operadora al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se integran como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------|-------------|
| <u>Activos intangibles con vida útil definida</u> | | |
| Licencia de uso de sistema | \$ 1,095 | 1,095 |
| Menos: | | |
| Amortización acumulada | <u>693</u> | <u>474</u> |
| | \$ 402 | 621 |
| | ==== | ===== |

(Continúa)

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MEXICO), S. A. DE C. V.,

Grupo Financiero HSBC,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(8) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) e impuesto empresarial a tasa única (IETU))-

De acuerdo con la legislación fiscal vigente las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU. En los casos que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores. La tasa del ISR por los ejercicios fiscales de 2011 al 2013 será del 30%, en 2014 del 29% y del 2015 en adelante del 28%. La tasa vigente para IETU es del 17.5%. Para determinar el ISR, la Ley respectiva contiene disposiciones específicas para la deducibilidad de gastos y el reconocimiento de los efectos de la inflación.

Conforme a las estimaciones de la Operadora, el impuesto a pagar en los próximos ejercicios será ISR, los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se determinaron sobre la base de ese mismo impuesto.

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, el Director General de la Operadora, es el único empleado que tuvo la compañía durante el año terminado al 31 de diciembre de 2011, siendo este no sujeto de PTU.

A continuación se presenta, en forma condensada, una conciliación entre el resultado antes de impuestos a la utilidad y el resultado para efectos de ISR:

| | <u>ISR</u> | |
|--|---------------|---------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| Resultado antes de impuestos a la utilidad | \$ 81,805 | 59,733 |
| Diferencias entre el resultado contable y el fiscal: | | |
| Efecto fiscal de la inflación, neto | (3,914) | (3,917) |
| Gastos no deducibles | 131 | 90 |
| Resultado por valuación de valores | (167) | (846) |
| Quebrantos | - | 15,960 |
| Provisiones, neto | (8,151) | 4,482 |
| Cancelación facturación deducible | - | 5,401 |
| Otros | <u>32</u> | <u>3,757</u> |
| Resultado fiscal | <u>69,736</u> | <u>84,660</u> |
| Impuesto a la utilidad causado al 30% | 20,921 | 25,398 |
| Impuesto años anteriores | <u>62</u> | <u>989</u> |
| Impuesto a la utilidad en el estado de resultados | \$ 20,983 | 26,387 |
| | ===== | ===== |

(Continúa)

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MEXICO), S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero HSBC,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

ISR diferido:

El ISR diferido al 31 de diciembre de 2012 y 2011, determinado con las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, se analiza a continuación:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------------------|-------------------|-----------------|
| Provisiones | \$ 2,116 | 11,008 |
| Resultado por valuación de valores | - | (254) |
| Licencia de uso de sistema | <u>72</u> | <u>45</u> |
| ISR diferido neto | \$ 2,188 ===== | 10,799 ===== |

Tasa efectiva de impuestos:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la tasa efectiva de impuestos se integra como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Utilidad antes de impuestos | \$ 81,805 | 59,733 |
| Impuestos a la utilidad: | | |
| Causados | 20,983 | 26,387 |
| Diferidos | <u>8,611</u> | <u>(1,345)</u> |
| Utilidad después de impuestos | \$ 52,211 ===== | 34,691 ===== |
| Tasa efectiva de impuesto | 36.18% | 41.92% |
| Tasa de impuestos vigente | <u>30%</u> ===== | <u>30%</u> ===== |

(Continúa)

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MEXICO), S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero HSBC,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Utilidad antes de impuestos | \$ 81,805 | 59,733 |
| Tasa legal de impuestos | <u>30%</u> | <u>30%</u> |
| Impuesto determinado | 24,542 | 17,920 |
| Efectos de inflación | (1,174) | (1,175) |
| No deducibles | 39 | 27 |
| Quebrantos | - | 4,788 |
| Otros | <u>6,187</u> | <u>3,482</u> |
| Impuestos a la utilidad | \$ 29,594 | 25,042 |
| | ===== | ===== |

Otras consideraciones

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, 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. En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar hasta el 100% del monto actualizado de las contribuciones.

(Continúa)

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MEXICO), S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero HSBC,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos, excepto en donde se indica diferente)

(9) Capital contable-

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable.

(a) Estructura del capital social-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social fijo de la Operadora asciende a \$1,316 (\$1,000 nominales) y está representado por 1,000 acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de un mil pesos cada una de la Serie "A", que han sido íntegramente suscritas y pagadas.

Mediante sesión de Consejo de Administración, el 31 de mayo de 2012 se decretaron dividendos a los accionistas de la Operadora por \$80,000, los cuales fueron pagados con fecha 31 de mayo de 2012.

(b) 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.

(c) Utilidad integral-

El resultado integral, que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total durante el año y se integra por el resultado neto.

(Continúa)

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MEXICO), S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero HSBC,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(10) Administración integral de riesgos (no auditado)-

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.

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.

La Operadora instrumenta una serie de acciones para fortalecer la administración de riesgos, así como para identificar, medir, dar seguimiento, transferir y controlar las exposiciones a los riesgos de crédito, mercado, así como de operación en general, tecnológicos y legales en particular.

(a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros. El propósito de la administración de riesgos de mercado en la Operadora consiste en identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos riesgos a que se encuentra expuesta la Operadora.

(b) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es aquel que se deriva de un posible incumplimiento por parte del emisor de un instrumento o de una contraparte de la Operadora en alguno de los términos establecidos en el contrato de compra-venta o en el prospecto de emisión de algún instrumento financiero.

(Continúa)

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MEXICO), S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero HSBC,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(c) Riesgo de operación-

Los riesgos de operación son los de incurrir en pérdidas como consecuencia de fraudes, actividades no autorizadas, errores, omisiones, ineficiencias, fallos en los sistemas o por eventos externos, y son todos ellos, objeto del interés de la gestión de riesgos en la Operadora. Quedan excluidos de esta definición los riesgos de estrategia y de reputación, no así de la agenda de gestión de otros riesgos de la Operadora.

(d) 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 la Operadora lleva a cabo.

(11) Compromiso-

Servicios administrativos, de distribución y custodia de valores-

La Operadora ha celebrado un contrato de prestación de servicios con el Banco (compañía relacionada) en el cual éste se compromete a prestarle toda clase de servicios relacionados con la administración, distribución y custodia de valores propios de su objeto social. Este contrato es por tiempo indefinido. El total de pagos por este concepto fue de \$501,963 y \$455,106 en 2012 y 2011, respectivamente, y se incluyen en los rubros de “Comisiones y erogaciones pagadas” y “Gastos de administración” en el estado de resultados.

(12) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF B-3 “Estado de resultado integral”- Entra en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1o. de enero de 2013, con efectos retrospectivos. Deja sin efecto a la NIF B-3 “Estado de resultados”, al Boletín B-4 “Utilidad integral”, y a la ONIF 1 “Presentación o revelación de la utilidad o pérdida de operación”. Entre los principales cambios que establece en relación con la anterior NIF B-3 se mencionan en la siguiente hoja.

(Continúa)

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MEXICO), S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero HSBC,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- Se puede elegir presentar el resultado integral en uno o en dos estados como sigue:
 - a) En un estado: deben presentarse en un único documento todos los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta, así como los Otros Resultados Integrales (ORI) y la participación en los ORI de otras entidades y debe denominarse “Estado de resultado integral”.
 - b) En dos estados: el primer estado debe incluir solamente los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta y debe denominarse “Estado de resultados”, y, el segundo estado debe partir de la utilidad o pérdida neta con la que concluyó el estado de resultados y presentar enseguida los ORI y la participación en los ORI de otras entidades. Este debe denominarse “Estado de otros resultados integrales”.
- Se establece que los ORI deben presentarse enseguida de la utilidad o pérdida neta.
- Se establece que no deben presentarse en forma segregada partidas como no ordinarias, ya sea en el estado financiero o en notas a los estados financieros.
- Se hacen precisiones respecto a los conceptos que deben presentarse dentro del resultado integral de financiamiento.
- Se establece que el rubro de “Otros ingresos y gastos” debe contener normalmente importes poco relevantes y no debe incluir partidas operativas (como la utilidad o pérdida en venta de propiedades, planta y equipo y la PTU), por lo que no requiere su presentación en forma segregada.

(Continúa)

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MEXICO), S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero HSBC,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

NIF B-4 “Estado de cambios en el capital contable”- Entra en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1o. de enero de 2013, con efectos retrospectivos y principalmente requiere presentar en forma segregada en el cuerpo del estado de cambios en el capital contable:

- Una conciliación entre los saldos iniciales y finales de los rubros que conforman el capital contable.
- En su caso, los ajustes retrospectivos por cambios contables y correcciones de errores que afectan los saldos iniciales de cada uno de los rubros del capital contable.
- Presentar en forma segregada los movimientos de propietarios relacionados con su inversión en la entidad.
- Los movimientos de reservas.
- El resultado integral en un solo renglón, pero desglosado en todos los conceptos que lo integran: utilidad o pérdida neta, otros resultados integrales, y la participación en los otros resultados integrales de otras entidades.

Mejoras a las NIF 2012-

En diciembre de 2012 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2013”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

- **NIF D-4 “Impuestos a la utilidad”-** Establece que los impuestos a la utilidad causados y diferidos deben presentarse y clasificarse en los resultados del período, excepto en la medida en que haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del periodo ya sea en otro resultado integral o directamente en un rubro del capital contable. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013 y su reconocimiento es de forma retrospectiva.

(Continúa)

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (MEXICO), S. A. DE C. V.,
Grupo Financiero HSBC,
Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión

Notas a los Estados Financieros

- **Boletín D-5 “Arrendamientos”-** Se definió que los costos incurridos, directamente relacionados con la negociación y consumación del arrendamiento (comisiones, honorarios legales, derechos de arrendamiento (guante) etc.), tanto para el arrendador como para el arrendatario deberán diferirse en el periodo del arrendamiento y aplicarse a resultados en proporción al ingreso o al gasto relativo. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2013 y su reconocimiento es de forma retrospectiva.

La administración estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes.