

**HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de
Renta Variable (HSBCDOL)**

Estados Financieros Dictaminados

31 de diciembre de 2019 y 2018

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

Índice

31 de diciembre de 2019 y 2018

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 a 3
Estados financieros dictaminados:	
Balances generales.....	4
Estados de valuación de cartera de inversión	5
Estados de resultados.....	6
Estado de variaciones en el capital contable.....	7
Notas sobre los estados financieros	8 a 24



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-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (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.



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

Ciudad de México, 27 de marzo de 2020

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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
Activo			Pasivo y Capital Contable		
Disponibilidades (Nota 4)	\$ 368,585	\$ 1,401,375	Cuentas por pagar:		
Inversiones en valores (Nota 5):			Impuesto sobre la renta por pagar	\$ 531	\$ 184
Títulos para negociar	1,876,732	316,218	Provisiones para obligaciones diversas (Nota 4)	1,755	1,128
Cuentas por cobrar	935	9,197	Acreedores por liquidación de operaciones	147,739	9,203
			Total del pasivo	150,025	10,515
			Capital contable (Nota 8):		
			Capital contribuido:		
			Capital social	1,257,199	991,565
			Prima (descuento) en venta de acciones	850,749	675,893
				2,107,947	1,667,458
			Capital ganado:		
			Resultado de ejercicios anteriores	48,816	78,736
			Resultado neto	(60,536)	(29,919)
				(11,720)	48,817
			Total del capital contable	2,096,228	1,716,275
			Compromiso (Nota 10)		
Total del activo	\$ 2,246,253	\$ 1,726,790	Total del pasivo y capital contable	\$ 2,246,253	\$ 1,726,790

Cuentas de orden

	2019	2018
Capital social autorizado (Nota 8)	\$ 500,000,000	\$ 500,000,000
Acciones emitidas (Nota 8)	500,000,000,000	500,000,000,000

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

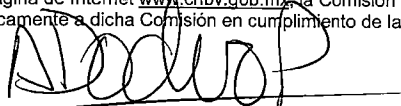
Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 756 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el Fondo hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

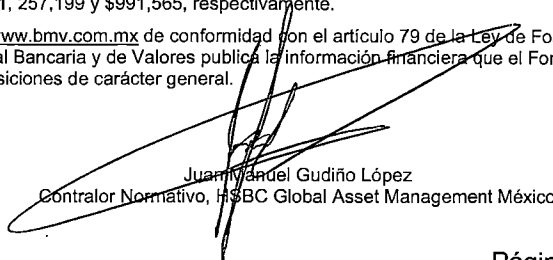
La sociedad valuadora o, en su caso, la sociedad operadora de este fondo de inversión determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en los precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionados por el proveedor de precios que le presta sus servicios, y determinó el 31 de diciembre de 2019, el activo neto, fijándose el precio actualizado de valuación de las acciones, con valor nominal de \$1.00 correspondiente a la clase/serie A en \$1.561814; a la clase/serie BFA en \$1.705016; a la clase/serie BFE en \$1.666930; a la clase/serie BFP en \$1.612392; a la clase/serie BFS en \$1.459423; a la clase/serie BFV en \$1.646496; a la clase/serie BIX en \$1.671359; a la clase/serie BI1 en \$0.000000; a la clase/serie BMX en \$2.005583 y a la clase/serie BNF en \$1.766113. (Al 31 de diciembre de 2018 correspondiente a la clase/serie A en \$1.631546; a la clase/serie BFA en \$1.770603; a la clase/serie BFP en \$1.682347; a la clase/serie BFS en \$1.527924; a la clase/serie BFV en \$1.712884; a la clase/serie BIX en \$1.732555; a la clase/serie BI1 en \$0.000000; a la clase/serie BI2 en \$0.000000; a la clase/serie BI3 en \$0.000000; a la clase/serie BMX en \$2.085333 y a la clase/serie BNF en \$1.827591).

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es de \$1,257,199 y \$991,565, respectivamente.

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



Antonio Dodero Portilla
Director General, HSBC Global Asset Management México



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

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, Ciudad de México Estados de Valuación de Cartera de Inversión 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 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
31 de diciembre de 2019														
Títulos para negociar														
10.57%	Disponibilidades													
	Cuentas de cheques en dólares													
	040012	1740189	CHD	.918400	105	101	3,772,414	3,772,414	-	\$ 19,035003	\$ 71,808	\$ 18,907500	\$ 71,327	-
	040014	0322538	CHD	-	105	101	500,000	500,000	-	19,032307	9,516	18,907500	9,454	-
	040021	2803322	CHD	-	105	101	7,445,945	7,445,956	-	19,208656	143,180	18,907500	140,835	-
	040012	1740189	CHD	.918400	105	101	3,387	-	1	18,907500	224,568	18,907500	84	-
													221,760	
88.43%	Acciones, Trazas extranjeras													
	BIL		1ISP	-	106	101	330,612	330,612	96,423,175	1,771,976046	585,937	1,728,712725	571,533	-
	FLOT		1ISP	-	106	101	65,695	65,695	191,290,988	984,487087	84,876	982,769900	63,249	-
	SHV		1ISP	-	106	101	587,960	587,960	187,569,462	2,148,966048	1,256,802	2,088,522450	1,227,968	-
	VOO		1ISP	-	106	101	2,500	2,500	498,717,987	5,211,360004	13,028	5,592,838500	1,876,732	-
													2,098,512	
31 de diciembre de 2018														
Títulos para negociar														
81.59%	Disponibilidades													
	Cuentas de cheques en dólares													
	40012	1740189	CHD	1.338600	105	101	6,435,940	6,435,940	-	\$ 20,273094	\$ 130,476	\$ 18,637500	\$ 126,368	-
	40014	322538	CHD	-	105	101	103,227	103,227	-	18,640769	2,027	18,637500	2,027	-
	40021	2803322	CHD	-	105	101	64,815,636	64,815,636	-	19,589141	1,288,386	18,637500	1,272,817	-
	40012	1740189	CHD	1.338600	105	101	7,021	7,021	1	18,637500	138	18,637500	138	-
													1,401,368	
18.41%	Acciones, Trazas extranjeras													
	FLOT		1ISP	-	106	101	286,415	286,415	224,656,821	997,717885	295,739	988,944500	293,138	-
	FLRN		1ISP	-	106	101	38,700	38,700	85,500,000	568,399698	21,997	598,390875	23,080	-
													316,216	
													1,717,988	

*Tipo de tasa:
105 Tasa de interés (aplica a cuentas de cheques en divisas)
106 No aplica
107 No aplica
108 No aplica

** Calificación o bursatilidad:
101 No aplicable

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 conformidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores fundamentado en el artículo 70 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 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 de la cartera de inversión serán publicados en la página de internet www.hsbc.com.mx de conformidad con el artículo 70 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de internet www.gubox.com.mx, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información administrativa 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

Julian Manuel Gudifio López
Contralor Normativo, HSBC Global Asset Management México

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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
Ingresos		
Resultado por valuación a valor razonable	\$ (48,400)	\$ (1,178)
Resultado por compra-venta de valores	(6,468)	(18,381)
Otros ingresos	1	64
Ingresos por intereses (Nota 7)	20,280	9,304
Ingresos totales	<u>(34,587)</u>	<u>(10,191)</u>
Egresos		
Servicios administrativos, de operación y distribución pagados a Operadora (Notas 1 y 7)	13,559	13,399
Servicios de administración y distribución pagado a otras entidades	674	515
Gastos por intereses	210	116
Otros egresos de la operación	2,331	-
Gastos de administración	23	26
Otros gastos de administración	166	451
Impuestos (Nota 9)	8,986	5,221
Egresos totales	<u>25,949</u>	<u>19,728</u>
Resultado neto	<u>\$ (60,536)</u>	<u>\$ (29,919)</u>

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

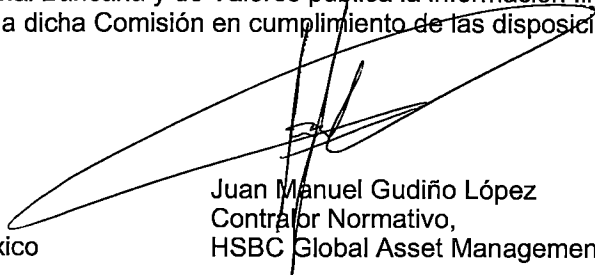
Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para fondos de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, 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 de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de Internet www.cnbv.gob.mx, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores publica la información financiera que el Fondo le proporciona periódicamente a dicha Comisión en cumplimiento de las disposiciones de carácter general.



Antonio Dodero Portilla
Director General,
HSBC Global Asset Management México



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

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)
 Paseo de la Reforma No. 347, Col. Cuauhtémoc, Ciudad de México
 Estado de Variaciones en el Capital Contable
 Año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Miles de pesos

	Capital social		Total pagado	Prima en venta (recompra) de acciones	Capital ganado		Total capital contable
	Autorizado Fijo	variable			No pagado	Resultado de ejercicios anteriores	
Saldo al 1 de enero de 2018	\$ 1,000	\$ 499,999,000	\$ 1,226,387	\$ 853,471	\$ 54,986	\$ 23,750	\$ 2,159,594
Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas:							
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	23,750	(23,750)	-
Colocación de acciones, neto	-	-	(234,822)	(177,578)	-	-	(412,400)
	-	-	(234,822)	(177,578)	23,750	(23,750)	(412,400)
Movimiento inherente a la operación:							
Resultado neto	-	-	-	-	-	(29,919)	(29,919)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,000	499,999,000	991,565	675,893	78,736	(29,919)	1,716,275
Movimientos inherentes a acuerdos de los accionistas:							
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	(29,919)	29,919	-
Recompra de acciones, neto	-	-	265,634	174,856	-	-	440,489
	-	-	265,634	174,856	-	-	440,489
Movimiento inherente a la operación:							
Resultado neto	-	-	-	-	-	(60,536)	(60,536)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 1,000	\$ 499,999,000	\$ 1,257,199	\$ 850,749	\$ 48,817	\$ (60,536)	\$ 2,096,229

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

Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad 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 valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

Los presentes estados de variaciones en el capital contable serán publicados en la página de Internet www.bmv.com.mx de conformidad con el artículo 79 de la Ley de Fondos de Inversión. En la página de Internet www.cnbf.com.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 De la Torre
 Director General, HSBC Global Asset Management México


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

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

Miles de pesos

Nota 1 - Actividad del Fondo:

Actividad del Fondo

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (Fondo), se constituyó el 13 de enero de 2006 con domicilio en Paseo de la Reforma No. 347, Colonia Cuauhtémoc, Ciudad de México, su capital 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 de renta variable. Actualmente, el Fondo tiene por objeto la realización de toda clase de operaciones con instrumentos de deuda, en pesos mexicanos, y especializado en instrumentos denominados en dólares de los Estados Unidos de América aprobados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) en los términos de la Ley de Fondos de Inversión (LFI). Actualmente la Operadora está trabajando en la adecuación del prospecto del Fondo para cumplir con la regulación vigente, y para adecuar el régimen de inversión con la naturaleza de renta variable del mismo.

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. 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.

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

- 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.

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

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 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".

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 del Fondo y al Consejo de Administración de la Operadora de Fondos.

a. Moneda

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

Nota 3 - Resumen de las principales políticas contables:

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

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

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

a. Moneda de registro, funcional y de reporte

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

b. Registro de las operaciones

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

c. Estimaciones y supuestos significativos

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

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

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

Títulos para negociar

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

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

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

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

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

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.

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

g. Operaciones pendientes de liquidar

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

h. Prima en venta (recompra) de acciones

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

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

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

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

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

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.

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

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.

l. 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 - Posición en moneda extranjera y conversión:

Las disponibilidades denominadas en dólares convertidas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascienden a \$221,716 y \$1,401,368 valuados al tipo de cambio de \$18.9075y \$19.6512, respectivamente.

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

Nota 5 - 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>	<u>Parámetros sobre el activo total, excepto cuando se indica diferente</u>
<u>Valores permitidos</u>	
a. Valores de Deuda Gubernamentales, Bancarios y Corporativos a través de ETFs denominados en dólares americanos.	80% hasta el 99.5%.
b. Valores de Renta Variable a través de Fondos de Inversión de Renta Variable, ETFs y TRACs.	0.5% hasta el 20%.
c. Certificados de depósito, depósitos a la vista y cuentas de cheques.	Hasta el 19.5%.
d. Valores de deuda gubernamentales, bancarios y corporativos nacionales o extranjeros en directo.	Hasta el 19.5%.
<u>Monedas</u>	
e. Valores denominados en dólares americanos.	80% hasta el 100%.
f. Valores denominados en pesos.	Hasta el 20%.
<u>Especialización</u>	
g. ETFs.	80% hasta el 100%.
h. Fondos de Inversión de Renta Variable.	Hasta el 20%.
i. TRACs.	Hasta el 20%.
<u>Otros</u>	
j. Reportos.	Hasta el 20%.
k. Valores de fácil realización y/o valores con vencimiento menor a 3 meses.	Mínimo el 10%.
l. Valores emitidos, aceptados o avalados por empresas del mismo consorcio al que pertenece la Operadora.	Hasta el 15%.
m. 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 1.80%.
g. Relativos a la calificación crediticia de emisores y contrapartes – en escala local o su equivalente.	Mínimo "A-".

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

Con base en la LFI, el Fondo se clasificó en su origen como un fondo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo, especializado en valores denominados en dólares de los Estados Unidos de América. No obstante, como ha sido mencionado en la Nota 1, la Operadora está trabajando en la adecuación del prospecto del Fondo para cumplir con la regulación vigente, y para adecuar el régimen de inversión con la naturaleza de renta variable del mismo.

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.

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>Resultado por valuación a valor razonable</u>		
Banco	\$ (2,245)	\$ 4,431
<u>Resultado por compraventa</u>		
Banco	\$ (14,093)	\$ (21,023)
<u>Servicios de administración, operación y distribución</u>		
Operadora	\$ 13,559	\$ 13,399
Banco	385	215
	<u>\$ 13,944</u>	<u>\$ 13,614</u>

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

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Disponibilidades</u>		
Bancos moneda extranjera	\$ 140,935	\$ 1,401,368
Bancos moneda nacional	146,805	7
	<u>\$ 287,741</u>	<u>\$ 1,401,375</u>
<u>Deudores por liquidación de operaciones</u>		
Acciones propias del fondo de inversión:		
HSBC - DOL - BFA	\$ -	\$ 6,000
HSBC - DOL - BFE	50	
HSBC - DOL - BIX	398	
HSBC - DOL - BFP	355	850
HSBC - DOL - BFS	84	249
HSBC - DOL - BFV	-	2,097
Banco	49	1
	<u>\$ 935</u>	<u>\$ 9,197</u>
<u>Acreedores por liquidación de operaciones</u>		
Acciones propias del fondo de inversión:		
HSBC - DOL - BFA	\$ -	\$ 8,143
HSBC - DOL - BFP	-	293
HSBC - DOL - BFS	190	124
HSBC - DOL - BFV	560	256
Banco	200	387
	<u>\$ 951</u>	<u>\$ 9,203</u>
<u>Provisiones para obligaciones diversas</u>		
Operadora	\$ 1,643	\$ 1,118
Banco	2	-
	<u>\$ 1,645</u>	<u>\$ 1,118</u>

No se generaron intereses en las disponibilidades durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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.

Nota 8 - Capital contable:

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

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

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

Capital	Acciones			valor nominal	Capital social pagado	Valor razonable y contable	Valor capital contable
	Emitidas	En tesorería	Exhibidas				
<u>Fijo:</u>							
A	1,000,000	-	1,000,000	\$ 1.00	\$ 1,000	1.561814	\$ 1,562
<u>Variable:</u>							
BFA	52,499,875,000	51,891,440,966	608,434,034	1.00	608,434	1.70502	1,037,390
BFE	52,499,875,000	52,491,752,422	8,122,578	1.00	8,123	1.66693	13,540
BFP	52,499,875,000	52,367,645,264	132,229,736	1.00	132,230	1.61239	213,206
BFS	52,499,875,000	52,466,740,310	33,134,690	1.00	33,135	1.45942	48,358
BFV	52,499,875,000	52,076,943,549	422,931,451	1.00	422,931	1.64650	696,355
BIX	52,499,875,000	52,448,528,913	51,346,087	1.00	51,346	1.67136	85,818
BI1	52,499,875,000	52,499,875,000	-	1.00	-	-	-
BMX	52,499,875,000	52,499,874,999	1	1.00	-	2.00558	-
BNF	80,000,000,000	79,999,999,994	6	1.00	-	1.76611	-
	<u>499,999,000,000</u>	<u>498,742,801,417</u>	<u>1,256,198,583</u>		<u>1,256,199</u>		<u>2,094,666</u>
	<u>500,000,000,000</u>	<u>498,742,801,417</u>	<u>1,257,198,583</u>		<u>1,257,199</u>		<u>2,096,228</u>

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

Capital	Acciones			valor nominal	Capital social pagado	Valor razonable y contable	Valor capital contable
	Emitidas	En tesorería	Exhibidas				
<u>Fijo:</u>							
A	1,000,000	-	1,000,000	\$ 1.00	\$ 1,000	1.631546	\$ 1,632
<u>Variable:</u>							
BFA	40,000,000,000	39,554,394,530	445,605,470	1.00	445,605	1.77060	788,990
BFP	40,000,000,000	39,921,666,077	78,333,923	1.00	78,334	1.68235	131,785
BFS	39,999,000,000	39,969,363,207	29,636,793	1.00	29,637	1.52792	45,283
BFV	40,000,000,000	39,566,742,779	433,257,221	1.00	433,257	1.71288	742,119
BIX	40,000,000,000	39,996,268,033	3,731,967	1.00	3,732	1.73256	6,466
BI1	60,000,000,000	60,000,000,000	-	1.00	-	-	-
BI2	60,000,000,000	60,000,000,000	-	1.00	-	-	-
BI3	60,000,000,000	60,000,000,000	-	1.00	-	-	-
BMX	40,000,000,000	39,999,999,999	1	1.00	-	2.08533	-
BNF	80,000,000,000	79,999,999,994	6	1.00	-	1.82759	-
	<u>499,999,000,000</u>	<u>499,008,434,619</u>	<u>990,565,381</u>		<u>990,565</u>		<u>1,714,643</u>
	<u>500,000,000,000</u>	<u>499,008,434,619</u>	<u>991,565,381</u>		<u>991,565</u>		<u>1,716,275</u>

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

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

- a. Determinar el capital contable por serie del día hábil anterior.
- b. Determinar el capital contable con ingresos y egresos prorrateables por serie del día al que corresponda la valuación.
- c. Determinar el importe de servicios administrativos identificables por serie, previo cálculo del factor aplicable para servicios de administración de cada serie.
- d. Determinar los egresos identificables del día por serie.
- e. Determinar el capital contable al día de la valuación que sirve de base para determinar el precio por cada serie de acciones.
- 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 las acciones en circulación por serie.
- g. Determinar el movimiento en acciones propias del día.

Las acciones de las series representativas del capital social variable del Fondo, de conformidad con el Prospecto únicamente podrán ser adquiridas por:

- 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. Acción serie "BMX". Personas morales mexicanas o extranjeras; instituciones que actúen por cuenta propia y de fideicomisos de inversión cuyos fideicomisarios sean personas morales; entidades financieras del exterior; agrupaciones de personas morales extranjeras, dependencias y entidades de la Administración Pública Federal y de los Estados así como Municipios; cajas y fondos de ahorro constituidos formalmente, fondos de pensiones, fondos de inversión, instituciones de seguros y de fianzas; uniones de crédito, arrendadoras financieras y empresas de factoraje financiero.
- c. Acciones series "BIX" y "BI1". Personas morales no sujetas a retención, conforme a lo establecido en el artículo 54 de la LISR. A partir del 2 de agosto de 2019 las series BI2 y BI3 fueron eliminadas.
- d. Acciones series "BNF". Podrán ser adquiridas por fondos de inversión administradas por la Operadora no sujetas a retención.

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

- e. Acciones series "BFE". Podrán ser adquiridas por empleados del Grupo Financiero HSBC. Esta serie entró en vigor 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 consideran 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.

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 \$4,536 y \$1,890, respectivamente, que 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 \$2,676 y \$2,299, 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.

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

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 tipo de cambio. De esta manera, una apreciación del peso produce una disminución en los precios de valuación de los activos propiedad del Fondo, y por ende de los precios de sus acciones.

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

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

El límite regulatorio es del 1.8% del valor del activo neto, calculado mediante el método de simulación histórica utilizando 500 días, un horizonte temporal de un día y un 95% de confianza.

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

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

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

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

El VaR regulatorio corresponderá al percentil de la distribución que acumula 2.5% de probabilidad, dado el nivel de confianza del 95%, considerando 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 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 la 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 presente una degradación en sus calificaciones y por ende disminuya su precio en el mercado afectando negativamente de 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 incumplimiento de este tipo. Las contrapartes calificadas con dicha calificación tienen una fuerte capacidad de pago, por lo que las contrapartes en las inversiones efectuadas por el Fondo tienen un bajo riesgo de incumplir con sus obligaciones. Asimismo, la liquidación de las operaciones celebradas por el Fondo se realizará mediante el procedimiento denominado "Entrega-contrapago" lo que garantiza que ninguna operación será liquidada sin la entrega/recepción de los valores o efectivo correspondientes.

c. Riesgo de liquidez

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

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

Para enfrentar este tipo de riesgo el Fondo mantiene al menos un 25% 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 bajo.

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

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.

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2018 se tuvo que reprocesar el precio del fondo debido a que por fallas en uno de los sistemas del distribuidor hubo operaciones de compra venta de acciones que no se registraron correctamente, el problema se identificó el siguiente día hábil y se hizo la corrección sin afectación a los inversionistas. Durante 2019 se presentaron algunos eventos operativos en la operación del fondo; en noviembre se presentó un error en la operación de dólares, la cual afectó el rendimiento del fondo, por la Operadora compensó al fondo por \$1,463.72. Adicionalmente, debido a que no registró a tiempo una entrada de recursos al fondo, no se pudieron adquirir los dólares necesarios para dicha transacción en el mismo día; los dólares fueron adquiridos al día siguiente a un menor precio, de manera que no se afectaron a clientes ni al rendimiento del fondo. También, se presentó un error en la fecha de liquidación de una compra de dólares, se operó 24hrs en lugar de 48hrs y como no se tenía la liquidez necesaria se tuvo que vender parte de la operación, se incurrió en una pérdida de \$355 que absorbió la Operadora sin afectar a los clientes 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.

HSBC-DL, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (HSBCDOL)

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

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 “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”.