

PRINCIPAL SIEFORE BÁSICA INICIAL, S.A. DE C.V.

Estados financieros

*Al 31 de diciembre de 2022 y 2021,
con informe de los auditores independientes*

PRINCIPAL SIEFORE BÁSICA INICIAL, S.A. DE C.V.

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

Contenido:

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Estados de situación financiera

Estados de resultado integral

Estados de cambios en el capital contable

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Torre Equus Tel: (81) 8152 1800
335 Ricardo Margain Fax: (81) 8152 1839
Valle del Campestre ey.com.mx
San Pedro Garza García, Nuevo León
C.P. 66265

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea General de Accionistas de
Principal Siefore Básica Inicial, S.A. de C.V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Principal Siefore Básica Inicial, S.A. de C.V., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el capital contable y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, el estado de situación financiera de Principal Siefore Básica Inicial, S.A. de C.V. (en lo sucesivo, "la Siefore"), al 31 de diciembre de 2022, y el estado de resultado integral correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha que se adjuntan, han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro, emitido por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (en lo sucesivo, "CONSAR"). Los estados de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo, que no están comprendidos en el marco normativo contable antes mencionado, han sido preparados conforme a las políticas de la Siefore.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Siefore de conformidad con el "Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores" ("Código de Ética del IESBA") junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México por el "Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos" ("Código de Ética del IMCP") y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA y con las disposiciones emitidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro.

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

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, existen cuando dichos asuntos han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual y requieren destacarse en nuestro informe de auditoría.

Hemos determinado que no existen asuntos clave de la auditoría que deban de comunicarse en nuestro informe.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Siefore en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro, emitido por la CONSAR, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Siefore para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Siefore o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Siefore son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Siefore.

Responsabilidades del auditor 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 desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.*
- Obtenemos conocimiento 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 eficacia del control interno de la Siefore.*

- *Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.*
- *Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Siefore 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 no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Siefore deje de continuar como negocio en marcha.*
- *Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que cumple en todos los aspectos materiales, con el marco normativo contable indicado en el segundo párrafo de este informe.*

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Siefore en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de Principal Siefore Básica Inicial, S.A. de C.V., una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia durante la auditoría de 2022 y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

El socio responsable de la auditoría es quien suscribe este informe.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited

C.P.C. Gabriel Alejandro Baroccio Pompa

San Pedro Garza García, N.L.,
9 de marzo de 2023

PRINCIPAL SIEFORE BÁSICA INICIAL, S.A. DE C.V.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021


(Notas 1 y 2)


(Cifras en miles de pesos, excepto precios de las acciones)


	2022	2021		2022	2021
Activo			Pasivo		
Disponibles			Provisiones para gastos (Nota 5b)	\$ 92	\$ 89
Bancos moneda nacional	\$ 520	\$ 520	Total pasivo	<u>92</u>	<u>89</u>
Bancos moneda extranjera	26,426	72,398			
	<u>26,946</u>	<u>72,918</u>			
Inversiones (Notas 3 y 4)			Capital contable (Nota 6)		
Inversión en valores de renta variable	435,132	302,713	Capital social pagado	179,206	135,318
Plus(minus)valía en valores de renta variable	(13,286)	24,560	Prima en venta de acciones	1,683,855	1,245,478
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	418,209	447,539	Capital contribuido	<u>1,863,061</u>	<u>1,380,796</u>
Plusvalía en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	17,729	32,026	Resultado de ejercicios anteriores	185,043	50,148
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	678,797	418,711	Resultado del ejercicio	(67,709)	134,895
Minusvalía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	(37,962)	(14,820)	Capital ganado	<u>117,334</u>	<u>185,043</u>
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	73,699	9,522	Otros resultados integrales		
Plus(minus)valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	(8,423)	783	Plus(minus)valías	(23,103)	59,992
Inversión en FIBRAS	50,160	34,009	Total capital contable	<u>1,957,292</u>	<u>1,625,831</u>
Plusvalía en inversión en FIBRAS	3,500	1,263			
Aportaciones de instrumentos financieros derivados listados	25,227	38,224			
Primas por ejercer de Instrumentos financieros derivados	48	38			
Inversión en valores extranjeros de deuda	32,244	9,152			
Plusvalía en inversión en valores extranjeros de deuda	316	760			
Inversión en títulos fiduciarios	110,650	75,904			
Plusvalía en títulos fiduciarios	16,979	15,421			
Inversión en Fondos Mutuos	18,448	-			
Minusvalía de Fondos Mutuos	(1,955)	-			
	<u>1,819,512</u>	<u>1,395,805</u>			
Deudores diversos					
Liquidadora	3	-			
Dividendos o derechos por cobrar	-	215			
Intereses devengados sobre valores	11,223	5,599			
Reportos	99,677	151,383			
Reembolsos y otros intereses	23	-			
	<u>110,926</u>	<u>157,197</u>			
Total activo	<u>\$ 1,957,384</u>	<u>\$ 1,625,920</u>	Total pasivo y capital contable	<u>\$ 1,957,384</u>	<u>\$ 1,625,920</u>
	Cuentas de orden				
	2022	2021		2022	2021
Valores entregados en custodia	\$ 1,794,285	\$ 1,357,581	Capital social autorizado (Nota 6a)	\$ 90,000,100	\$ 90,000,100
Bancos divisas en moneda extranjera			Acciones emitidas (Nota 6a)	90,000,100,000	90,000,100,000
Dólares americanos	USD 1,322	USD 3,510	Acciones en circulación, posición propia (Nota 6c)	1,083,969	1,235,998
Euros	EUR 33	EUR 24	Acciones de Siefores, posición de terceros (Nota 6c)	106	106
Compromisos futuros por la adquisición de títulos fiduciarios	732,037	78,279	Acciones en circulación, propiedad de los trabajadores (Nota 6c)	178,032,839	133,992,824
Contratos abiertos en instrumentos financieros derivados posición larga	419,916	549,708	Colaterales recibidos por reportos		
			Instrumentos recibidos por Reporto	\$ 99,590	\$ 151,131
			Intereses devengados de instrumentos recibidos por reporto	\$	\$ 253
			Plusvalías de instrumentos recibidos en reporto	\$ 66	\$ 6
La sociedad valuadora de esta Sociedad de Inversión determinó:					
Una plusvalía de:	\$ (23,103)	\$ 59,992			
Un valor de los activos netos de:	1,957,292	1,625,831			
El precio de la acción de:	10.927454	12.022817			

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con las reglas de agrupación de cuentas establecidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro y bajo la estricta responsabilidad de los funcionarios que suscriben, así como por el comisario.


Ing. José María Bolio Barajas
Director General


C.P. María del Rosario González Morales
Contador General


C.P. Gabriel Gutiérrez Pimentel
Comisario

El Director General, la Contadora General y el Comisario declaramos bajo protesta decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces.

PRINCIPAL SIEFORE BÁSICA INICIAL, S.A. DE C.V.

Estados de resultado integral

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Notas 1 y 2)

(Cifras en miles de pesos)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ingresos por la venta de valores	\$ 777,019	\$ 503,359
Intereses, dividendos, premios y derechos	97,275	51,003
Resultado cambiario y otros productos	(13,695)	2,653
Resultado por intermediación con instrumentos financieros derivados (Nota 4c)	(107,102)	84,901
Ingresos netos	<u>753,497</u>	<u>641,916</u>
Costo de ventas de valores	810,982	496,228
Comisiones sobre saldos (Nota 5b)	9,819	10,489
Gastos generales	405	304
Egresos netos	<u>821,206</u>	<u>507,021</u>
Resultado del ejercicio	(67,709)	134,895
Otros resultados integrales		
Minusvalías	(83,095)	(7,396)
Resultado integral del ejercicio	<u>\$ (150,804)</u>	<u>\$ 127,499</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados financieros han sido formulados con las reglas de agrupación de cuentas establecidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro y bajo la estricta responsabilidad de los funcionarios que suscriben, así como por el comisario.

Ing. José María Bolio Barajas
Director General

C.P. María del Rosario González Morales
Contador General

C.P. Gabriel Gutiérrez Pimentel
Comisario

El Director General, la Contadora General y el Comisario declaramos bajo protesta decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces.

PRINCIPAL SIEFORE BÁSICA INICIAL, S.A. DE C.V.

Estado de cambios en el capital contable

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Notas 1, 2 y 6)

(Cifras en miles de pesos)

	Capital contribuido			Capital ganado			Total capital contable
	Fijo sin derecho a retiro	Variable reserva especial Afore y variable trabajadores	(Descuento) prima en venta de acciones	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Plusvalías	
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 100	\$ 66,810	\$ 544,659	\$ 1,335	\$ 48,813	\$ 67,388	\$ 729,105
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas							
Aplicación del resultado del ejercicio 2020				48,813	(48,813)		-
Incremento neto del capital variable por aportaciones y retiros de la Afore y los trabajadores		68,408	700,819				769,227
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral							
Resultado integral					134,895	(7,396)	127,499
Saldos al 31 de diciembre de 2021	100	135,218	1,245,478	50,148	134,895	59,992	\$ 1,625,831
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas							
Aplicación del resultado del ejercicio 2021				134,895	(134,895)		-
Incremento neto del capital variable por aportaciones y retiros de la Afore y los trabajadores		43,888	438,377				482,265
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral							
Resultado integral					(67,709)	(83,095)	(150,804)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	\$ 100	\$ 179,106	\$ 1,683,855	\$ 185,043	\$ (67,709)	\$ (23,103)	\$ 1,957,292

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con las políticas internas de la Siefore y bajo la estricta responsabilidad de los funcionarios que suscriben, así como por el comisario.



Ing. José María Bolio Barajas
Director General



C.P. María del Rosario González Morales
Contadora General



C.P. Gabriel Gutiérrez Pimentel
Comisario

El Director General, la Contadora General y el Comisario declaramos bajo protesta decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces.

PRINCIPAL SIEFORE BÁSICA INICIAL, S.A. DE C.V.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Notas 1 y 2)

(Cifras en miles de pesos)

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
<i>Cambios en activos y pasivos de operación</i>		
<i>Compra de instrumentos, neto</i>	\$ (518,015)	\$ (696,198)
<i>Comisiones pagadas</i>	(10,221)	(10,775)
<i>Flujos netos de efectivo en actividades de operación</i>	(528,236)	(706,973)
 <i>Actividades de financiamiento</i>		
<i>Incremento neto en el capital variable y descuento en venta de acciones</i>	482,264	769,227
<i>Flujos netos de efectivo en actividades de financiamiento</i>	482,264	769,227
 <i>Incremento (Decremento) neto en saldo en bancos</i>	(45,972)	62,254
<i>Saldo en bancos al inicio del período</i>	72,918	10,664
<i>Saldo en bancos al final del período</i>	\$ 26,946	\$ 72,918

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con las políticas internas de la Siefore y bajo la estricta responsabilidad de los funcionarios que suscriben, así como por el comisario.



Ing. José María Bolio Barajas
Director General



C.P. María del Rosario González Morales
Contador General



C.P. Gabriel Gutiérrez Pimentel
Comisario

El Director General, la Contadora General y el Comisario declaramos bajo protesta decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces.

PRINCIPAL SIEFORE BÁSICA INICIAL, S.A. DE C.V.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(Cifras en miles de pesos, excepto precios de la acción y tipos de cambio)

1. Descripción de operaciones, eventos relevantes y autorización de emisión de estados financieros

a) Objeto

Principal Siefore Básica Inicial, S.A. de C.V. (en adelante, la Siefore) es una Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro y se constituyó el 15 de Julio de 2019, con fundamento en la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro (LSAR) y las normas dictadas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (en adelante, la CONSAR o la "Comisión"), bajo el régimen de Sociedad Anónima de Capital Variable.

b) Operación

La Siefore no tiene personal propio, por lo que su administración y operación se encuentran a cargo de la Administradora de Fondos para el Retiro (en adelante, Afore).

Los servicios de control administrativo y operacional que le brindan distintas compañías a la Siefore son contratados por la Afore, quién de conformidad con la LSAR, es la responsable de cubrir todos los gastos de establecimiento, organización y demás, necesarios para la operación de las Siefores que administre.

c) Eventos relevantes

Reforma al sistema de pensiones

El pasado 16 de diciembre del 2020 se publicaron en el Diario Oficial de la Federación reformas a diversos artículos de la Ley del Seguro Social (LSS) y un artículo de la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro (LSAR), relativas al sistema de pensiones de contribución definida, enfocándose en incrementar las aportaciones patronales, reducir el requisito de semanas cotizadas, elevar el monto de la pensión garantizada y disminuir las comisiones cobradas por las Afores.

Las principales modificaciones a la LSS y LSAR son las siguientes:

Entre los principales cambios se encuentran la imposición de un tope máximo a las comisiones que cobran las Afores, de 0.57%, y un aumento de las cuotas para la seguridad social de 6.5% a 15% del salario base de cotización.

Adicionalmente los empleadores tendrán que triplicar las aportaciones que hacen a las Afores al pasar del 5.15% del sueldo del trabajador a 13.875%. El incremento se dará de modo gradual en aproximadamente 1%, a partir de enero de 2023. A partir de 2030 las cuotas obrero-patronales, sumadas a la cuota social en los casos correspondientes, serán del 15% del SBC.

2.

Así mismo el requisito de semanas cotizadas para el retiro disminuyó, a partir de la entrada en vigor el 1 de enero de 2021, el requisito comienza en 750 semanas cotizadas y se incrementa en 25 semanas cada año para acumular las 1,000 semanas en 2031.

Comisiones de Afores

Actualmente, son diez Afores las que se encargan de invertir 5 billones 224 mil 293 millones de pesos ahorrados por más de 72 millones de mexicanos, que representan 18.84% del PIB de acuerdo con cifras de la CONSAR.

Las comisiones de las Afores, autorizadas para 2023, se mantienen en el nivel de 0.566%, con lo que se acumula un ahorro de 24.4 mil millones de pesos que permanecerán en las cuentas individuales de los trabajadores

Las Afores no podrán cobrar más de 0.57% de comisión para 2023.

d) Autorización de los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración el 20 de enero de 2023, mientras que las notas a los mismos fueron autorizadas por el responsable de la información, C.P. María del Rosario González Morales, para su emisión el 9 de marzo de 2023. Estos estados financieros deberán ser aprobados en fecha posterior por la Asamblea de Accionistas, órgano que tiene la facultad de modificarlos.

La CONSAR dentro de sus facultades legales de inspección y vigilancia, al revisar los estados financieros puede ordenar las modificaciones o correcciones que a su juicio considere necesarias para su publicación.

2. Políticas y prácticas contables

Las políticas y prácticas contables más importantes aplicadas por la Siefore para la preparación de sus estados financieros se describen a continuación:

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados conforme al marco normativo contable aplicable a las Siefores, el cual comprende normas particulares de reconocimiento, valuación, presentación y revelación emitidas por la CONSAR, aplicables a rubros específicos de los estados financieros. En algunos aspectos, dichas normas se apegan a los lineamientos contables de las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Siefore no empleó criterios distintos a los previstos en la guía contable que requieran ser revelados en estas notas a los estados financieros.

El marco normativo contable aplicable a las Siefores, relativas a la emisión de los estados financieros, establecen que las cifras deben presentarse en miles de pesos, siendo esta la moneda funcional de la Siefore.

A partir del 1 de enero de 2008, la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, de acuerdo con la NIF B-10 "Efectos de la inflación". Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se mantiene un entorno no inflacionario, debido a que la inflación acumulada de los últimos tres años es inferior al 26%.

La inflación de 2022 y 2021, determinada a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor que publica, el Instituto Nacional de Geografía y Estadística (INEGI), se muestra a continuación:

	<u>Acumulado a 2021</u> <small>(% de 2019, 2020 y 2021)</small>	<u>Acumulado a 2022</u> <small>(% de 2020, 2021 y 2022)</small>	<u>Del período</u> <small>(% de 2022)</small>
Porcentajes de inflación	13.34%	18.33%	7.82%

b) Registro de las operaciones

Las operaciones realizadas por la Siefore se registran en la fecha de su concentración independientemente de la fecha en que se liquiden.

c) Estimaciones y supuestos en las cuentas significativas

La preparación de los estados financieros de la Siefore requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan el valor de algunos rubros de los estados financieros.

Los supuestos claves utilizados y otras fuentes de estimaciones con incertidumbre 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, se describen a continuación:

Valor razonable de las inversiones en valores

El valor razonable de las inversiones en valores reconocido en los estados financieros fue determinado utilizando los precios actualizados proporcionados por un proveedor de precios independiente, quien en algunos casos incorpora el uso de modelos matemáticos, en el caso de precios que no provienen directamente de valores de mercado. La información empleada en esos 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 y tasas de descuento, tasas de amortización anticipada y supuestos de incumplimiento de pago de los valores. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Siefore no ha realizado operaciones con las entidades no cotizadas, de conformidad con el régimen de inversión.

4.

La Siefore basó estos supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles a la fecha de preparación de los estados financieros. Las circunstancias y supuestos existentes podrían modificarse debido a cambios o circunstancias más allá del control de la Siefore. Tales cambios son reconocidos en los supuestos cuando ocurre.

d) Disponible

El disponible está representado principalmente por depósitos bancarios en pesos los cuales se registran a su valor nominal; y en divisas (dólares americanos y euros) que se reconocen en moneda nacional utilizando el tipo de cambio de la fecha de concertación y se valúan al tipo de cambio de la fecha del estado de situación financiera más intereses devengados. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los tipos de cambio aplicables para dicha valuación son \$19.4715 y \$20.4672 por dólar americano y \$20.844241 y \$23.289627 por euro, respectivamente. El tipo de cambio de un día antes a la fecha de emisión es de \$17.9662 por dólar americano y \$18.947155 por euro.

e) Inversiones en instrumentos de deuda

Las inversiones en valores se reconocen originalmente a su costo de adquisición y se presentan en el rubro del estado de situación financiera que corresponda dependiendo de las características de los instrumentos. Conforme lo requerido por la CONSAR, las inversiones se valúan diariamente a su valor de mercado, el cual es equivalente a su valor razonable, tomando como base los precios actualizados proporcionados por un proveedor de precios autorizados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

La diferencia entre el costo de adquisición más los intereses devengados y el valor de mercado de la inversión, se reconoce simultáneamente en el activo y en el capital contable como una plusvalía o minusvalía, según corresponda. Asimismo, al momento de enajenación, amortización de capital o vencimiento de las inversiones, se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de ventas y costo de ventas, cancelándose la plusvalía o minusvalía correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Siefore no ha realizado operaciones con entidades no cotizadas; utilizando para la valuación de las inversiones en valores, los precios proporcionados por Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V. (PIP).

f) Inversiones en valores de renta variable

Las inversiones en instrumentos de renta variable están representadas por acciones, notas estructuradas y fondos sobre valores, algunos de ellos tienen el propósito de replicar el comportamiento de algunos índices de bolsas de valores nacionales y extranjeros o algunos componentes de los mismos. Dichas inversiones se registran y valúan de conformidad con lo señalado en el inciso e) anterior.

Los dividendos recibidos en efectivo que pagan las empresas emisoras de las acciones se registran en los resultados del ejercicio conforme son decretados, disminuyendo proporcionalmente el costo de adquisición y la plusvalía o minusvalía reconocida previamente.

g) Operaciones de reporto

En las inversiones en reporto celebradas por la Siefore, se pacta la transmisión temporal de títulos de crédito específicos para mercado de dinero autorizados para tal efecto, teniendo como contraprestación el cobro de un premio.

Las inversiones en reporto se registran por el monto del efectivo entregado y su valor se incrementa al devengar el premio del reporto. Para el ejercicio 2022 y 2021, las operaciones de reporto vigentes se reconocen en el activo dentro del rubro Reportos. Los colaterales recibidos por reporto se reconocen en cuentas de orden. La Siefore únicamente actúa como reportadora y celebra operaciones de reporto sobre valores gubernamentales.

Para el ejercicio 2022 y 2021, el devengamiento del interés derivado de los caletearles por reporto se reconoce directamente en cuentas de orden. El premio por reporto se reconoce en resultados, en el rubro Intereses, dividendos, premios y derechos, conforme se devengan.

h) Instrumentos financieros derivados

Los activos o pasivos financieros resultantes de los derechos y obligaciones generados por los instrumentos financieros derivados negociados en mercados bursátiles se registran a su valor razonable y se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Aportaciones de instrumentos financieros derivados listados, mientras que el valor razonable de las operaciones realizadas en mercados extrabursátiles se presenta en el rubro Utilidad por realizar de instrumentos financieros derivados.

El valor razonable de dichos instrumentos se determina diariamente utilizando la contraprestación pactada y los flujos de efectivo por recibir o entregar, ajustados a su valor presente. Los instrumentos financieros derivados concertados en mercados reconocidos se valúan diariamente a su valor razonable, el cual está representado por el precio de mercado, proporcionados por PIP a la fecha de valuación. El monto nominal de los instrumentos financieros derivados se registra en cuentas de orden.

Cuando no existe precio de mercado, como es el caso de los instrumentos financieros derivados concertados en mercados extrabursátiles, su valor razonable se determina diariamente utilizando como referencia precios de mercado de instrumentos financieros derivados con características similares en cuanto al tipo de instrumento, plazo remanente, calificación de emisor, entre otros; o bien utilizando precios determinados con base en modelos técnicos ampliamente aceptados para el cálculo del valor razonable.

La valuación a valor razonable de los instrumentos financieros derivados pactados en mercados extrabursátiles se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro Resultado por intermediación con instrumentos financieros derivados.

Las aportaciones en efectivo realizadas a través de socios liquidadores para garantizar las operaciones con instrumentos financieros derivados se reconocen en el activo en el rubro Aportaciones de instrumentos financieros derivados listados; tratándose de garantías en títulos, se registran en el rubro Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas y su disponibilidad se encuentra restringida, se registran al costo de compra.

6.

En el momento en que se cierran las posiciones, se cancelan los montos correspondientes de las cuentas de orden y del estado de situación financiera, reconociendo la utilidad o pérdida realizada en los resultados del ejercicio en el rubro Resultado por intermediación de instrumentos financieros derivados.

i) *Precio de las acciones propias*

El precio de las acciones de la Siefore es determinado diariamente, como resultado de dividir el activo neto (activo total menos pasivo total) entre el número de acciones en circulación. De acuerdo con los requerimientos de la CONSAR, el precio de las acciones de la Siefore también es determinado de forma paralela por una sociedad valuadora independiente (Operadora COVAF) con base en la información financiera diaria proporcionada por la Siefore.

j) *Prima (descuento) en venta de acciones*

La diferencia entre el valor nominal de las acciones y su valor de mercado al momento de su colocación o recompra se reconoce como una prima o descuento en venta de acciones, según corresponda. En caso de reducción del capital social, la diferencia entre el valor de mercado y el valor nominal se reconoce en el rubro Prima (descuento) en venta de acciones.

Las acciones propias recompradas a los afiliados son disminuidas del capital social pagado en la misma fecha de su recompra y son traspasadas a acciones en tesorería.

k) *Costo de venta de las inversiones en valores*

El costo de venta de los instrumentos enajenados se determina bajo el sistema de costo promedio ponderado.

l) *Valores entregados en custodia*

Las inversiones en instrumentos financieros (excepto las aportaciones de instrumentos financieros derivados listados) son registradas y controladas en cuentas de orden, las cuales para efectos de presentación en los estados financieros son valuadas de acuerdo con las disposiciones señaladas en el inciso e) anterior y se encuentran depositadas para su custodia en S.D. Ineval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. (S.D. Ineval) para instrumentos financieros negociados en mercados nacionales, utilizando como intermediario los servicios de custodia de una institución de crédito para instrumentos financieros negociados en mercados nacionales e internacionales.

m) *Gastos por comisiones*

La Siefore paga comisiones a Principal Afore por la administración de los fondos de ahorro para el retiro. La comisión se determina aplicando el porcentaje autorizado por la CONSAR sobre los saldos diarios administrados (activos netos) y se deduce de las cuentas individuales de los trabajadores, reconociéndose diariamente como un gasto conforme se devenga a la Afore, cuya liquidación se realiza el día hábil siguiente. En caso de que existan días inhábiles posteriores a la fecha de reporte, se reconoce la comisión correspondiente a esos días.

La comisión se registra en el rubro Comisiones sobre saldos en el estado de resultados integral y el pasivo correspondiente en Provisiones para gastos del estado de situación financiera.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Siefore pagó a la Afore, comisiones sobre saldo, calculadas al 0.57% y 0.85% anual, respectivamente, diariamente sobre el activo neto correspondiente al día hábil inmediato anterior. El 29 de noviembre de 2022, la CONSAR, autorizó la comisión de 0.57%, la cual aplicará del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023, mismo que es revisable anualmente por la CONSAR.

n) Resultado integral

El resultado integral es la suma de la utilidad o pérdida neta del período, y otros resultados integrales (ORI), los cuales corresponden a ingresos, egresos y costos pendientes de realización. Se reconocen directamente en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones o distribuciones de capital.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, el resultado integral se conforma por el resultado del ejercicio y la variación de las plusvalías o minusvalías de las inversiones de un año a otro.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la plusvalía o minusvalía acumulada de las inversiones se presenta en el estado de situación financiera dentro del capital contable.

o) Nuevos pronunciamientos contables

l) Pronunciamiento de la CONSAR respecto a la entrada en vigor de las NIF's

Mediante resolución modificatoria, la disposición transitoria primera fracción V de las Disposiciones, publicada en el DOF el 17 de noviembre de 2020, la CONSAR ha dado a conocer que la aplicación de diversas NIF, las cuales entraron en vigor el 1 de enero de 2018 y 1 de enero de 2019, serán adoptadas por los participantes en los Sistemas de Ahorro para el Retiro a partir del 1 de enero de 2022. Lo anterior con la finalidad de que las administradoras de fondos para el retiro estén en posibilidad de adecuar sus procesos contables a las NIF emitidas por el CINIF.

Las Normas de Información Financiera que entraron en a partir del 1 de enero de 2022, son las siguientes:

- i) NIF B-17, Determinación del valor razonable*
- ii) NIF C-3, Cuentas por cobrar*
- iii) NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos*
- iv) NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar*
- v) NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar*
- vi) NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e Interés*
- vii) NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes*
- viii) NIF D-2, Costos por contratos con clientes*
- ix) NIF D-5, Arrendamientos*

8.

La adopción de las NIFs antes mencionadas no tuvo efectos significativos en la situación financiera y en los resultados de la Compañía.

p) Inversiones en Fondos Mutuos

Fondos Mutuos, a las entidades nacionales o extranjeras, que se encuentren registradas, reguladas y supervisadas por alguna autoridad perteneciente a los Países Elegibles para Inversiones que cumplan con la regulación de su país de origen, así como con las siguientes características:

- a) El valor neto de sus activos se debe conocer diariamente a través de los mecanismos que para tales efectos establezcan las autoridades de los Países Elegibles para Inversiones que regulen el fondo de que se trate;*
- b) La liquidez y redención de las acciones o títulos debe ser diaria, o bien conforme a la periodicidad que determine el Comité de Análisis de Riesgos;*
- c) Sus administradores y/o asesores de inversión deben estar registrados, regulados y supervisados por alguna autoridad perteneciente a los Países Elegibles para Inversiones;*
- d) Deben contar con un prospecto de inversión en el que hagan pública su política de inversión y deben publicar periódicamente su situación financiera, y*
- e) Los instrumentos en los que inviertan deben ser emitidos mediante oferta pública y observar los criterios aplicables a Activos Objeto de Inversión determinados en las presentes disposiciones.*

Los Fondos Mutuos pueden ser Fondos Mutuos Nacionales o bien Fondos Mutuos Extranjeros

Fondos Mutuos Extranjeros, a los Fondos Mutuos conformados por Valores Extranjeros de Deuda, Inversiones Neutras o Valores Extranjeros de Renta Variable.

Fondos Mutuos Nacionales, a los Fondos Mutuos conformados por Instrumentos de Deuda, Inversiones Neutras o Instrumentos de Renta Variable.

Por la suscripción de títulos, según las características de los fondos pueden generar; remuneraciones (rebate), comisiones o comisiones tasa cero (sin remuneración ni comisión).

Actualmente, Principal solo tiene en posición fondos que generan remuneraciones (rebates) la cual se determina para cada uno de los fondos y es expresada en términos porcentuales.

La Remuneración se calculará en relación con cada clase de Acción de un Fondo diariamente mediante la aplicación de la siguiente fórmula:

$$\text{Remuneración} \times \text{número de Participaciones mantenidas y suscritas por cada Cliente} \times \text{valor teórico de cada Acción}$$

El denominador de la formula anterior de 365 se entiende que será el aplicable cuando se trate de un año de 365 días. En el caso de que el año conste de 366 días, será este número el que figure como denominador en la formula anterior.

La Remuneración se devengará diariamente registrándose en cuentas por cobrar y será pagadera por trimestres naturales vencidos.

3. Régimen de inversión

De conformidad con las Disposiciones emitidas por la CONSAR, la Siefore debe mantener los recursos que administra invertidos en instrumentos de deuda, valores extranjeros, instrumentos bursatilizados, depósitos de dinero a la vista en bancos, operaciones autorizadas para garantizar derivados a que se refieren las Disposiciones del Banco de México, FIBRAS y vehículos de inversión inmobiliaria, instrumentos estructurados, componentes de renta variable y divisas; atendiendo principalmente al tipo de valor, emisor y su calidad crediticia, así como los límites de inversión establecidos en dichas Disposiciones.

Adicionalmente, la Siefore puede invertir sus recursos en operaciones para garantizar las transacciones realizadas con instrumentos financieros derivados. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Siefore cumple con todos los aspectos que cubre su régimen de inversión.

- Diversificación de la cartera

La diversificación de la cartera de la Siefore se establece en las Disposiciones de carácter general que establecen el régimen de inversión (las Disposiciones) al que deberán sujetarse las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro (Siefores), las cuales, establecen:

De acuerdo con la disposición vigésima segunda, inciso A partir del trimestre 132, contados a partir del inicio de operaciones, las Sociedades de Inversión Básicas deberán mantener un límite máximo de Valor en Riesgo conforme a lo establecido en su Anexo T.

De acuerdo con la disposición vigésima cuarta: Las Sociedades de Inversión Básicas deberán observar los siguientes criterios de diversificación:

- I. La inversión en Instrumentos de Deuda y Valores Extranjeros de Deuda emitidos, avalados o aceptados por un mismo emisor no podrá exceder del 5% del Activo Total de la Sociedad de Inversión y deberán ostentar las calificaciones previstas en los Anexos A, B, C, D, F, G, H, J o K de las presentes disposiciones, según corresponda con la nacionalidad del emisor y la Divisa en que se denomine. La inversión en Instrumentos de Deuda emitidos, avalados o aceptados por un mismo emisor de los referidos en la disposición Segunda fracción XXXa no podrá exceder del 10% del Activo Total de la Sociedad de Inversión y deberán ostentar las calificaciones previstas en los Anexos A, B, C, D, F, G o H de las presentes disposiciones, según corresponda. La inversión en Instrumentos de Deuda a que se refieren los incisos c), d) y e) de la fracción XLIX de la disposición Segunda de las presentes disposiciones, emitidos, avalados o aceptados por un mismo emisor no podrá exceder del 1% del Activo Total de la Sociedad de Inversión y deberán ostentar cuando menos las calificaciones previstas en los Anexos E o I de las presentes disposiciones,*

10.

según corresponda. La inversión en Instrumentos de Deuda Híbridos emitidos, avalados o aceptados por un mismo emisor no podrá exceder del 2% del Activo Total de la Sociedad de Inversión y deberán ostentar cuando menos las calificaciones previstas en el Anexo D o H de las presentes disposiciones, según corresponda. Dentro de la inversión a que se refiere esta fracción se computarán las Estructuras Vinculadas a Subyacentes o en su caso los emisores de éstas o bien los emisores y las Contrapartes de los componentes de dichas estructuras referidas en la disposición Segunda fracción XXXIV incisos b) y c). Dentro de la inversión a que se refiere esta fracción, no se considerará la inversión indirecta en Componentes de Renta Variable o Mercancías que realicen las Sociedades de Inversión Básicas, a través de notas, Estructuras Vinculadas a Subyacentes u otros Vehículos autorizados de deuda que los pudieran contener, de conformidad con el régimen de inversión de la Sociedad de Inversión Básica de que se trate. Las inversiones de una Sociedad de Inversión Básica en Instrumentos de Deuda y/o Valores Extranjeros de Deuda emitidos por un mismo emisor no podrán exceder el porcentaje del Activo Total de la Sociedad de Inversión previsto en la presente fracción, debiéndose considerar, en su caso, si cuentan con un aval reconocido. Dentro del límite a que se refiere esta fracción deberá computarse el Valor Compensado de las operaciones con Derivados realizadas con una misma Contraparte, directamente o en su caso a través de Estructuras Vinculadas a Subyacentes, siempre que la Sociedad de Inversión tenga el carácter de acreedor respecto de dicho Valor Compensado. Los Derivados cuyo valor subyacente esté conformado por algún Instrumento de Deuda o Valor Extranjero de Deuda se considerarán para efectos del presente límite, debiendo las calificaciones de las Contrapartes satisfacer los requisitos previstos en las presentes disposiciones. Asimismo, deberán computarse dentro del límite a que se refiere esta fracción las operaciones de reporto y préstamo de valores, neto de las garantías que al efecto reciban. Los Instrumentos que constituyan el objeto directo de las operaciones de reporto y préstamo de valores que realice la Sociedad de Inversión Básica de que se trate, formarán parte de las garantías a que se refiere el presente párrafo. También quedarán comprendidos dentro del límite a que se refiere esta fracción los depósitos bancarios. Tratándose de Certificados Bursátiles fiduciarios o Certificados de Participación, el límite a que se refiere esta fracción se calculará considerando como emisor al fideicomitente y para los Vehículos de inversión de deuda se calculará considerando al emisor de cada Instrumento de Deuda o Valor Extranjero de Deuda que conforme el Vehículo. En el caso que el fideicomitente sea un Banco, una Contraparte, una casa de bolsa, una Entidad Financiera o una sociedad anónima y los bienes afectados en fideicomiso sean derechos de cobro, directa o indirectamente, a cargo de una o varias personas morales, el límite a que se refiere esta fracción se calcularán en la misma proporción en que participen en los bienes objeto del fideicomiso; con excepción de los Instrumentos Bursatilizados. Sin perjuicio de los demás límites que les resulten aplicables a los Instrumentos de Deuda y Valores Extranjeros de Deuda avalados, el límite a que se refiere esta fracción se calculará para los avalistas únicamente por el monto avalado. El monto del aval no deberá acumularse al monto emitido para efectos del cálculo del Activo Total de la Sociedad de Inversión. Si el aval no satisface los criterios referentes a las calificaciones crediticias de las presentes disposiciones, o bien, el Instrumento de Deuda o Valor Extranjero de Deuda cuenta con un garante o algún otro enaltecedor de crédito no considerado en estas disposiciones,

se tomará en cuenta sólo la calificación del fideicomitente o personas morales que apliquen de acuerdo a lo señalado en el párrafo anterior. Las emisiones con aval computarán en el límite previsto en esta fracción de conformidad con la calificación crediticia de la emisión. Asimismo, las Sociedades de Inversión Básicas podrán considerar que un Instrumento Bursatilizado es colocado por un emisor independiente, cuando dichos instrumentos cumplan con los requisitos establecidos en las disposiciones de carácter general en materia financiera de los Sistemas de Ahorro para el Retiro. En este caso cada Instrumento Bursatilizado quedará sujeto al límite a que se refiere la presente fracción. En todo caso, la suma de todos los Instrumentos Bursatilizados, que cumplan con lo establecido anteriormente, estará sujeta al límite establecido en la disposición Décima Octava anterior. Para efectos de computar el valor de las inversiones realizadas con cada Contraparte o emisor de acuerdo con la presente fracción, se estará a lo establecido en las disposiciones de carácter general en materia financiera de los Sistemas de Ahorro para el Retiro emitidas por la Comisión.

- II. La inversión en acciones de Emisores Nacionales listadas en una Bolsa de Valores autorizada para organizarse y operar en términos de la Ley del Mercado de Valores a que se refieren los incisos a) y b) de la fracción LII de la disposición Segunda anterior que pertenezcan a los índices nacionales previstos en las presentes disposiciones, podrá ser un porcentaje de los límites máximos a que se refiere la fracción I inciso e) de la disposición Décima Sexta anterior según corresponda, que será equivalente a la suma del valor del ponderador asignado a cada acción en el índice del mercado nacional que determine el Comité de Inversión de cada Sociedad de Inversión que opera la Administradora, así como el rango de modificación por efectos de bursatilidad que determine el Comité de Análisis de Riesgos. En el caso de las acciones de Emisores Nacionales listadas en una Bolsa de Valores autorizada para organizarse y operar en términos de la Ley del Mercado de Valores que no formen parte del índice que determine el Comité de Inversión de cada Sociedad de Inversión que opera la Administradora, se podrá invertir hasta el 4% del límite a que se refiere la fracción I inciso e) de la disposición Décima Sexta anterior según corresponda. Para el caso de las FIBRAS y los Vehículos de Inversión Inmobiliaria dicho límite no podrá exceder del 2% del Activo Total Administrado por la Sociedad de Inversión, y en su caso del límite que determine el Comité de Análisis de Riesgos.

La inversión en acciones de Emisores Extranjeros listadas en algún mercado accionario regulado y supervisado por alguna autoridad de los Países Elegibles para Inversiones podrá ser de hasta el 4% de los límites máximos a que se refiere la fracción I inciso e) de la disposición Décima Sexta anterior, siempre que las Sociedades de Inversión Básica satisfagan los requisitos previstos en las disposiciones de carácter general en materia financiera de los Sistemas de Ahorro para el Retiro emitidas por la Comisión y dicha inversión haya sido aprobada por el Consejo de Administración de la Administradora correspondiente. Sin perjuicio de lo anterior, la suma de las inversiones en acciones individuales tanto de Emisores Nacionales como de Emisores Extranjeros no podrá exceder el 30% de los límites máximos a que se refiere la fracción I inciso e) de la disposición Décima Sexta de las presentes disposiciones. La inversión en Valores Extranjeros de Renta Variable adquiridos a través de Mandatarios, podrá ser hasta el porcentaje del Activo Total de la Sociedad de Inversión que determine el Comité de Análisis de Riesgos, con base en el desarrollo de los mercados financieros de que se trate, porcentaje que no podrá exceder de los límites máximos previstos en los incisos d) y e)

12.

de la fracción I de la disposición Décima Sexta anterior. Las Sociedades de Inversión Básicas de Pensiones no podrán adquirir nuevas acciones de Emisores Nacionales o Extranjeros a las que hace referencia la presente fracción.

- III. La inversión en Activos Objeto de Inversión emitidos, avalados o aceptados por Sociedades Relacionadas Entre Sí podrá ser hasta del 15% del Activo Total de la Sociedad de Inversión.*
- IV. La inversión en Instrumentos de Deuda, Valores Extranjeros de Deuda, Instrumentos Bursatilizados, Estructuras Vinculadas a Subyacentes, y FIBRAS, en su caso, pertenecientes a una misma emisión, podrá ser hasta del 35% del total del valor de la emisión respectiva, en conjunto con lo que tengan invertido las demás Sociedades de Inversión que opere la Administradora. Las Administradoras deberán solicitar a los Mandatarios con la periodicidad que determine la Comisión les envíen el reporte de las inversiones en los activos referidos en el presente párrafo que hayan realizado durante el periodo inmediato anterior; en el evento de que la suma de las inversiones realizadas por los Mandatarios y aquellas efectuadas por todas las Sociedades de Inversión operadas por una misma Administradora excedan el límite previsto en la presente fracción; la Sociedad de Inversión deberá sujetarse a lo dispuesto en las disposiciones de carácter general en materia financiera de los Sistemas de Ahorro para el Retiro en lo relativo a la recomposición de cartera de las Sociedades de Inversión, expedidas por la Comisión. Las inversiones realizadas en Vehículos deberán observar lo dispuesto en el párrafo anterior.*

Para la inversión en Instrumentos Estructurados, el conjunto de Sociedades de Inversión Básicas operadas por una misma Administradora deberán sujetarse a lo siguiente:

- a) Podrán adquirir directamente hasta el 100% de una misma emisión;*
- b) Podrán invertir hasta el 50% del valor de cada proyecto financiado, cuando el monto de la emisión del Instrumento Estructurado sea mayor o igual al umbral establecido en las disposiciones de carácter general en materia financiera de los sistemas de ahorro para el retiro, siempre que el promovente, el administrador u otros inversionistas calificados, incluyendo las Sociedades de Inversión operadas por otras Administradoras, solos o en su conjunto, inviertan el 50% o más del valor de cada proyecto financiado;*
- c) Podrán invertir hasta el 80% del valor de cada proyecto financiado, cuando el monto de la emisión del Instrumento Estructurado sea menor al umbral establecido en las disposiciones de carácter general en materia financiera de los Sistemas de Ahorro para el Retiro, siempre que el promovente, el administrador u otros inversionistas calificados, incluyendo las Sociedades de Inversión operadas por otras Administradoras, solos o en su conjunto, inviertan el 20% o más del valor de cada proyecto financiado.*

En todo caso, la inversión del promovente, el administrador u otros inversionistas calificados, podrá ser a través del Instrumento Estructurado. Las Sociedades de Inversión o la Administradora que las opere se apegarán a lo previsto en las disposiciones de carácter general en materia financiera de los sistemas de ahorro para el retiro, cuando tengan nexos patrimoniales con las sociedades que realicen los proyectos promovidos, sus accionistas o los co-inversionistas. Sin menoscabo de lo anterior, tratándose de la inversión en Instrumentos Estructurados adquiridos a través de Mandatarios, el Comité de Análisis de Riesgos determinará los límites de inversión máximos aplicables, sin que en forma alguna la suma de las inversiones realizadas por los Mandatarios y aquéllas efectuadas por todas las Sociedades de Inversión operadas por una misma Administradora excedan el límite previsto en la presente fracción. Al efecto las Administradoras deberán solicitar a los Mandatarios que con la periodicidad que determine la Comisión les envíen el reporte del porcentaje de las emisiones que hayan adquirido durante el periodo inmediato anterior; en el evento de que la suma de las inversiones realizadas por los Mandatarios y aquéllas efectuadas por la Sociedad de Inversión excedan el límite previsto en la presente fracción; la Sociedad de Inversión deberá sujetarse a lo dispuesto en las disposiciones de carácter general en materia financiera de los Sistemas de Ahorro para el Retiro en lo relativo a la recomposición de cartera de las Sociedades de Inversión, expedidas por la Comisión. Para el caso de los Instrumentos de Deuda, los Valores Extranjeros de Deuda y los Instrumentos Bursatilizados, las Sociedades de Inversión podrán adquirir el valor que sea mayor entre quinientos millones de pesos y el 35% de una misma emisión. El monto a que hace referencia el presente párrafo se actualizará de conformidad con lo dispuesto en las Disposiciones de carácter general en materia financiera de los Sistemas de Ahorro para el Retiro. Lo anterior, sin perjuicio de la facultad del Comité de Análisis de Riesgos para establecer criterios y lineamientos para la selección de los riesgos crediticios permisibles considerando las condiciones del mercado. Se considerará que los Instrumentos de Deuda, Valores Extranjeros de Deuda, Instrumentos Bursatilizados, FIBRAS y, en su caso, Instrumentos Estructurados pertenecen a una misma emisión, cuando tengan características idénticas, lo cual deberá constar expresamente en la opinión legal independiente de la emisión de que se trate. Lo anterior, no obstante que dichos Instrumentos de Deuda, Valores Extranjeros de Deuda, Instrumentos Bursatilizados, FIBRAS e Instrumentos Estructurados se hayan emitido mediante actos y en fechas distintas por el mismo emisor. Para efectos de los límites de inversión por emisión, no se considerarán los Instrumentos de Deuda, Valores Extranjeros de Deuda, Instrumentos Bursatilizados, FIBRAS y, en su caso, Instrumentos Estructurados que se encuentren pendientes de ser colocados o hayan sido amortizados.

- V. *La inversión en una sola emisión de Instrumentos Estructurados no podrá exceder del 3% del Activo Total de la Sociedad de Inversión.*

14.

VI. Las Sociedades de Inversión solo podrán adquirir aquellos Certificados Bursátiles Fiduciarios de Proyectos de Inversión que destinen al menos el 10% del monto total máximo autorizado de la emisión a la inversión o al financiamiento de actividades o proyectos dentro del territorio nacional, de una o varias sociedades. En caso de que la inversión dentro del territorio nacional sea menor al porcentaje definido en la presente fracción se estará a lo dispuesto en las Disposiciones de carácter general en materia financiera de los Sistemas de Ahorro para el Retiro.

En el caso de los Vehículos señalados en la disposición Novena anterior, cuyos activos subyacentes sean Instrumentos de Deuda y Valores Extranjeros de Deuda, los límites previstos en la presente disposición serán aplicables únicamente a los emisores de dichos Instrumentos y Valores. Dichos Vehículos no estarán sujetos a los límites previstos en la fracción IV anterior.

Los límites previstos en las fracciones I y IV de la presente disposición no serán aplicables a los Instrumentos emitidos o avalados por el Gobierno Federal o emitidos por el Banco de México.

Disposición vigésima quinta: - La inversión en Activos Objeto de Inversión denominados en Divisas, podrá sumar hasta el 30% del Activo Total de la Sociedad de Inversión Básica de que se trate. Dentro del límite a que se refiere el párrafo anterior, deberá computarse el valor a mercado de los Contratos Abiertos con Derivados que celebren las Sociedades de Inversión Básicas cuyo subyacente sean Divisas, así como el valor a mercado de los Derivados, reportos y préstamo de valores denominados en Divisas. Para efectos de verificar el cumplimiento de la presente disposición se estará a lo dispuesto en las disposiciones de carácter general en materia financiera de los Sistemas de Ahorro para el Retiro emitidas por la Comisión.

Las Sociedades de Inversión Básicas a que se refiere la disposición décima tercera, fracciones I a III, de las presentes disposiciones, podrán adquirir las Divisas, en directo o a través de Derivados, que requieran para efectuar la liquidación o cobertura de operaciones con Activos Objeto de Inversión. El Comité de Análisis de Riesgos, considerando la seguridad y el desarrollo de los mercados correspondientes podrá establecer requisitos para la operación de las Sociedades de Inversión con Divisas.

Disposición vigésima sexta: Las Sociedades de Inversión Básicas deberán sujetar sus carteras de inversión a los lineamientos y límites referentes a los parámetros de liquidez mínima que se establezcan en las disposiciones de carácter general en materia financiera de los Sistemas de Ahorro para el Retiro.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Siefore cumple con el régimen de inversión que le establecen las Disposiciones.

4. Inversiones en valores

a) Cartera de valores

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la cartera de valores se integra como sigue:

Instrumentos	2022		2021	
	Costo	Valor razonable	Costo	Valor razonable
<i>Inversión en valores de renta variable:</i>				
Nacionales	\$ 169,358	\$ 177,360	\$ 75,509	\$ 94,580
Extranjeros	265,774	244,486	227,204	232,693
	<u>435,132</u>	<u>421,846</u>	<u>302,713</u>	<u>327,273</u>
<i>Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS:</i>				
Gubernamentales	392,357	405,231	421,474	448,042
Instituciones de crédito	4,394	5,685	4,394	5,790
Privados, entidades de la administración pública, paraestatales y otras	21,458	25,022	21,671	25,733
	<u>418,209</u>	<u>435,938</u>	<u>447,539</u>	<u>479,565</u>
<i>Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos:</i>				
Gubernamentales	593,124	559,757	354,779	341,843
Instituciones de crédito	16,468	15,945	16,886	16,850
Privados, entidades de la administración pública, paraestatales y otras	69,205	65,133	47,046	45,198
	<u>678,797</u>	<u>640,835</u>	<u>418,711</u>	<u>403,891</u>
<i>Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso:</i>				
Denominación en dólar americano	73,337	65,020	9,160	9,955
Denominación en euros	362	256	362	350
	<u>73,699</u>	<u>65,276</u>	<u>9,522</u>	<u>10,305</u>
<i>Inversión en FIBRAS</i>				
FIBRAS denominadas en moneda nacional y UDIS	50,160	53,660	34,009	35,272
<i>Aportaciones de instrumentos financieros derivados listados</i>	25,227	25,227	38,224	38,224
<i>Primas por ejercer de Instrumentos financieros derivados</i>	48	48	38	38
<i>Inversión en valores extranjeros de deuda:</i>				
Denominación en dólar americano	30	28	8,725	9,480
Denominación en pesos y UDIS	32,214	32,532	427	432
	<u>32,244</u>	<u>32,560</u>	<u>9,152</u>	<u>9,912</u>
<i>Inversión en títulos fiduciarios:</i>				
De emisor nacional	110,650	127,629	75,904	91,325
<i>Inversión en Fondos Mutuos:</i>				
Extranjeros	18,448	16,493	-	-
Total de inversiones en valores	\$ 1,842,614	\$ 1,819,512	\$ 1,335,812	\$ 1,395,805

16.

b) Vencimiento de las inversiones

A continuación, se muestran los vencimientos de las inversiones en instrumentos de deuda al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	2022		2021	
	Costo	Valor de razonable	Costo	Valor de razonable
<i>Inversiones en instrumentos de deuda, con plazo:</i>				
<i>Menor de un año</i>	\$ 136,491	\$ 139,020	\$ 90,262	\$ 97,083
<i>De uno y menor a cinco años</i>	115,579	120,963	75,461	82,612
<i>De cinco y menor a diez años</i>	338,776	321,192	341,115	337,572
<i>De diez y menor a veinte años</i>	336,896	331,683	227,256	241,236
<i>De veinte años en adelante</i>	385,406	389,315	217,857	226,817
<i>Subtotal</i>	<u>1,313,148</u>	<u>1,302,173</u>	<u>951,951</u>	<u>985,320</u>
<i>Otros instrumentos</i>				
<i>Inversión en valores de renta variable, FIBRAS,</i>	504,143	492,016	345,561	372,185
<i>Aportaciones de instrumentos financieros derivados listados y otros</i>	25,275	25,275	38,262	38,262
<i>Primas por ejercer de Instrumentos financieros derivados</i>	48	48	38	38
<i>Subtotal</i>	<u>529,466</u>	<u>517,339</u>	<u>383,861</u>	<u>410,485</u>
<i>Total</i>	<u>\$ 1,842,614</u>	<u>\$ 1,819,512</u>	<u>\$ 1,335,812</u>	<u>\$ 1,395,805</u>

La información anterior se determinó con base en los vencimientos consignados en los valores. Los vencimientos reales pueden ser diferentes, ya que algunas inversiones pueden ser amortizadas por el emisor anticipadamente o enajenadas de su vencimiento y las operaciones de derivados cerradas anticipadamente.

c) Operaciones con instrumentos financieros derivados

Durante 2022 y 2021, la Siefore realizó operaciones de contratos futuros sobre divisas, futuros sobre índices accionarios, futuros sobre bonos y títulos opcionales de renta variable nacional.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Siefore reconoció una pérdida y utilidad por concepto de las operaciones con instrumentos financieros derivados por \$(107,101) y \$84,901, respectivamente.

De acuerdo con la política mencionada en la Nota 2h), a continuación, se muestra el registro en cuentas orden de los contratos abiertos posición larga al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	2022		2021	
	Derechos	Obligaciones	Derechos	Obligaciones
Posición larga				
Opcionales RV	\$ 15	\$ 16	\$ 31	\$ 13
Futuros				
Sobre Divisas	36,337	36,469		
Sobre índices				
accionarios	366,567	346,568	525,513	521,081
Sobre Bonos	5,341	5,231		
Valor de mercado neto	<u>\$ 19,976</u>		<u>\$ 4,450</u>	

Los contratos abiertos al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se refieren a futuros divisas, futuros sobre índices accionarios y futuros sobre bonos, mismos que fueron celebrados con instituciones financieras, cuyos plazos máximos de vencimiento son en marzo de 2023 y marzo de 2022, respectivamente, así como títulos opcionales

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Siefore no mantiene posición en instrumentos financieros derivados operados en mercados extrabursátiles.

5. Partes relacionadas

a) Contratos

Los contratos más importantes que la Siefore tiene celebrados con la Afore, se describen a continuación:

18.

- Distribución y recompra de las acciones representativas del capital social de la Siefore.
- Prestación de servicios de registro de contabilidad, administración y manejo de las carteras de valores, incluyendo la compra y venta de los mismos. Este contrato obliga estrictamente a la Afore ejecutar las instrucciones del comité de inversiones de la Siefore. Los gastos inherentes por los servicios prestados a la Siefore son por cuenta de la Afore.

b) Operaciones y saldos

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el monto reconocido como gasto en los resultados integrales del ejercicio por concepto de comisiones sobre saldos ascendió a \$9,819 y \$10,489, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, existía una cuenta por pagar de \$92 y \$89, respectivamente.

El porcentaje de la comisión autorizada para el 2023 es de 0.57%.

18.

6. Capital contable

a) Capital social autorizado

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital social autorizado de la Siefore asciende a \$90,000,100, representado por 90,000,100,000 acciones, con valor nominal de \$1 peso cada una. Las principales características del capital social de la Siefore se describen a continuación:

Fijo sin derecho a retiro. - Representa la aportación de la Afore para la constitución de la Siefore. En ningún caso la participación accionaria de la Afore podrá ser menor al 99% del capital social fijo. Esta porción del capital corresponde a la clase I serie "A", la cual confiere derecho a voto y únicamente puede ser suscrito por Afore y sus accionistas.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital fijo pagado sin derecho a retiro de la Siefore es de \$100 y se integra por 10,506 acciones, para ambos años. De acuerdo con la normatividad vigente, el capital mínimo fijo pagado en ningún caso podrá ser inferior a \$100, para ambos años.

Variable reserva especial Afore. - El 31 de diciembre de 2021, se modificaron las Disposiciones de carácter general que establecen el régimen patrimonial al que se sujetaran las Afores, el PENSIONISSSTE y las sociedades de inversión especializadas de fondos para el retiro y la reserva especial cambiando la forma en que se determinaba la inversión en la reserva especial en las Siefores, estableciendo lo siguiente:

- La Administración deberá invertir en esta Sociedad de Inversión, cuando menos, la cantidad equivalente al 0.55% de los Activos Netos de la Siefore.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la inversión mínima que se debía mantener en acciones de las Siefores que administra está representado por 943,574 y 817,356, respectivamente, acciones clase II serie A, con derecho a voto, suscritas por la Afore.

La CONSAR autorizó invertir en esta Sociedad de Inversión el equivalente al 0.53% de los Activos Netos de la Siefore a partir del 20 de diciembre del 2022 mediante el oficio número D00/300/0725/2022.

Variable trabajadores. - Este capital proviene de las inversiones que realiza la Afore con los recursos aportados por los afiliados, neto de las comisiones correspondientes y está representado por acciones clase II serie B, con voto limitado.

b) Características de las acciones

En el capital mínimo fijo sin derecho a retiro (acciones Clase I), únicamente podrán participar la Afore que solicite su constitución y los socios de la misma y sus acciones representativas sólo podrán transmitirse previa autorización de la CONSAR.

El capital variable está representado por las acciones de la Clase II, que se dividen a su vez en dos series: i) Serie A, la cual se integra por acciones ordinarias con pleno derecho a voto, que son suscritas por la Afore que administra a la Siefore y ii) Serie B, la cual se integra por acciones de voto restringido, las cuales son suscritas por los trabajadores, personas físicas, cuyas cuentas individuales fueron registradas por la Afore. Estas acciones tienen derecho a voto en las Asambleas Extraordinarias.

c) Capital social pagado

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las acciones en circulación que conformaban el capital social de la Siefore se integran como se muestra a continuación:

Concepto	2022	2021
Número de acciones en circulación del:		
Capital social fijo sin derecho a retiro	10,506	10,506
Capital social variable de la reserva especial de Afore	1,073,569	1,225,597
Capital social variable de los trabajadores	178,032,839	133,992,825
Total de las acciones en circulación	179,116,914	135,228,928
Precio por acción en pesos	\$ 10.927454	\$ 12.022817
Total capital contable (miles)	\$ 1,957,292	\$ 1,625,833

7. Obligaciones contractuales

- Contratos de prestación de servicios de valuación de acciones con COVAF, S.A. de C.V.

La Afore contrató los servicios de una sociedad valuadora, que le presta los servicios siguientes a la Siefore:

- El cálculo del valor en riesgo;
- El valor razonable de las operaciones de reporto y
- El cálculo del valor de las acciones representativas del capital pagado de la Siefore.

- Contratos de prestación de servicios de proveedor de precios con Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V.

El proveedor de precios suministrará a la Siefore los precios actualizados para valuación de todos los activos de la Siefore.

20.

8. Régimen fiscal

De conformidad con la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) vigente para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, las Siefores no son contribuyentes de este impuesto por tal motivo la Siefore no constituye provisiones de ISR.



Ing. José María Bolio Barajas
Director General



C.P. María del Rosario González Morales
Contador General



C.P. Gabriel Gutiérrez Pimentel
Comisario