

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

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022,
con informe de los auditores independientes

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

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

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
335 Ricardo Margain
Valle del Campestre
San Pedro Garza García, Nuevo León
C.P. 66265

Tel: (81) 8152 1800
Fax: (81) 8152 1839
ey.com.mx

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Principal Siefore Básica de Pensiones, S.A. de C.V. (en lo sucesivo, "la Siefore"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, 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, los estados financieros adjuntos de la "Siefore", han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro en México, emitido por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (en lo sucesivo, "CONSAR").

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 de Pensiones, 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 2023 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.,
05 de marzo de 2024

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

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Notas 1 y 2)

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

	2023		2022			2023		2022	
Activo					Pasivo				
Disponible					Provisiones para gastos (Nota 6b)	\$	338	\$	256
Bancos en moneda nacional	\$	520	\$	520	Total del pasivo		338		256
Bancos en moneda extranjera		33,080		109,812					
		33,600		110,332	Capital contable (Nota 7)				
Inversiones (Notas 4 y 5)					Capital social pagado		2,330,546		2,523,634
Inversión en valores de renta variable		134,014		190,657	Descuento en venta de acciones		(557,709)		(323,351)
Plus(minus)valía en valores de renta variable		2,804		(12,223)	Capital contribuido		1,772,837		2,200,283
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS		3,363,315		3,410,811	Resultado de ejercicios anteriores		3,284,320		2,881,789
Plusvalía en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS		154,590		78,557	Resultado del ejercicio		249,280		402,531
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos		1,070,424		1,375,882	Capital ganado		3,533,600		3,284,320
Minusvalía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos		(59,201)		(74,470)	Otros resultados integrales				
Depósito Traspaso Banxico				3,858	Plus(minus)valías		126,550		(15,215)
Plusvalía en Inversión en el Traspaso Banxico				1	Total capital contable		5,432,987		5,469,388
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso		12,956		105,420					
Minusvalía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso		(2,227)		(14,919)					
Inversión en Fibras		85,889		93,181					
Plusvalía en Inversión en fibras		34,401		8,800					
Aportaciones en Instrumentos financieros derivados		9,954		5,092					
Inversión en valores extranjeros de deuda		139,491		1,144					
Minusvalía en Inversión en valores extranjeros de deuda		(2,885)		(427)					
Inversión en Fondos Mutuos		4,605		4,604					
Minusvalía de Fondos Mutuos		(933)		(534)					
		4,947,197		5,175,434					
Deudores diversos									
Liquidadora		8		-					
Intereses devengados sobre valores		21,096		30,300					
Reportos		431,391		153,527					
Reembolsos y otros intereses		33		51					
		452,528		183,878					
Total activo	\$	5,433,325	\$	5,469,644	Total pasivo y capital contable	\$	5,433,325	\$	5,469,644
Cuentas de orden									
		2023		2022		2023		2022	
Valores entregados en custodia	\$	4,937,243	\$	5,170,343	Capital social autorizado (Nota 7*)	\$	90,000,100	\$	90,000,100
Bancos divisas moneda extranjera					Acciones emitidas (Nota 7*)		19,944,209,462		19,944,209,462
Dólares americanos	USD	1,939	USD	5,628	Acciones en circulación, posición propia (Nota 7c)		2,736,676		3,664,898
Euros	EUR	15	EUR	11	Acciones de Siefores, posición de terceros (Nota 7c)		1		1
Contratos abiertos en instrumentos financieros derivados posición larga		103,262		80,974	Acciones en circulación propiedad de los trabajadores (Nota 7c)		513,717,118		555,577,560
					Colaterales recibidos por Reportos				
					Instrumentos recibidos por Reporto	\$	428,824	\$	153,392
					Intereses devengados de instrumentos recibidos por reporto	\$	2,566	\$	-
					Plus(minus)valía de Instrumentos recibidos en reporto	\$	(4)	\$	102
La sociedad valuadora de esta Sociedad de Inversión determinó:									
Una plus(minus)valía de:	\$	126,550	\$	(15,215)					
Un valor de los activos netos de:		5,432,987		5,469,388					
El precio de la acción de:		10.519793		9.779995					

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
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 DE PENSIONES, S.A. DE C.V.

Estados de resultado integral

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Notas 1 y 2)

(Cifras en miles de pesos)

	2023	2022
Ingresos por la venta de valores	\$ 1,826,423	\$ 3,148,632
Intereses, dividendos, premios y derechos	284,067	269,046
Resultado cambiario / Otros productos	(13,579)	(10,909)
Resultados por Intermediación con Instrumentos financieros derivados (Nota 5c)	10,563	(31,270)
Ingresos netos	2,107,474	3,375,499
Costo de venta de valores	1,827,420	2,941,240
Gastos generales	176	150
Comisiones sobre saldos (Nota 6b)	30,598	31,578
Egresos netos	1,858,194	2,972,968
Resultado del ejercicio	249,280	402,531
Otros resultados integrales		
Plus(minus)valías	141,765	(238,397)
Resultado integral del ejercicio	\$ 391,045	\$ 164,134

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes estados financieros se formularon 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 DE PENSIONES, S.A. DE C.V.

Estados de cambios en el capital contable

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Notas 1, 2 y 7)

(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	Plus (minus)valías	
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 100	\$ 2,814,875	\$ (5,594)	\$ 2,508,041	\$ 373,748	\$ 223,182	\$ 5,914,352
Aplicación de resultado del ejercicio de 2021				373,748	(373,748)		-
Disminución neta del capital variable por aportaciones y retiros de la Afore y los trabajadores		(291,341)	(317,757)				(609,098)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral					402,531	(238,397)	164,134
Resultado integral					402,531	(15,215)	5,469,388
Saldos al 31 de diciembre de 2022	100	2,523,534	(323,351)	2,881,789	402,531	(402,531)	-
Aplicación de resultado del ejercicio de 2022				402,531	(402,531)		-
Disminución neta del capital variable por aportaciones y retiros de la Afore y los trabajadores		(193,088)	(234,358)				(427,446)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral					249,280	141,765	391,045
Resultado integral					249,280	141,765	391,045
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$ 100	\$ 2,330,446	\$ (557,709)	\$ 3,284,320	\$ 249,280	\$ 126,550	\$ 5,432,987

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 DE PENSIONES, S.A. DE C.V.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Notas 1 y 2)

(Cifras en miles de pesos)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cambios en activos y pasivos de operación		
Venta de instrumentos, neto	\$ 381,405	\$ 440,594
Comisiones pagadas	(30,692)	(31,795)
Flujos netos de efectivo en actividades de operación	<u>350,713</u>	<u>408,799</u>
Actividades de financiamiento		
Decremento neto en el capital variable y descuento en venta de acciones	(427,445)	(609,097)
Flujos netos de efectivo en actividades de financiamiento	<u>(427,445)</u>	<u>(609,097)</u>
Decremento neto en saldo en bancos	(76,732)	(200,298)
Saldo en bancos al inicio del período	<u>110,332</u>	<u>310,630</u>
Saldo en bancos al final del período	<u>\$ 33,600</u>	<u>\$ 110,332</u>

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 DE PENSIONES, S.A. DE C.V.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(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

El 18 de junio de 2015, Principal Siefore 5, S.A. de C.V., cambió su razón social a Principal Siefore Básica de Pensiones, S.A. de C.V., (en lo sucesivo la Siefore) la cual entró en operación el 11 de diciembre de 2015.

El objeto social de Principal Siefore Básica de Pensiones, S.A. de C.V. es invertir los recursos que provienen de las cuentas individuales de los trabajadores que tengan 65 años o más que no tengan derecho al esquema de pensiones, o que no tengan el período de cotización mínimo requerido para tener derecho a una pensión, afiliados a Principal Afore, S.A. de C.V., Principal Grupo Financiero (en lo sucesivo la Afore), conforme a las reglas de carácter general expedidas por la CONSAR.

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.

La duración de la Siefore está cotada a la supervivencia del último aforado registrado, por lo que es indefinida.

El período de operación de la Siefore y el ejercicio fiscal, comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre.

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.

2.

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.

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 975 mil 547 millones de pesos ahorrados, que representan 19.11% del PIB de acuerdo con estadísticas del 2023 de la CONSAR.

Las comisiones de las Afores, autorizadas para 2024, se mantienen en el nivel promedio de 0.566%, con lo que se acumula un ahorro de 41.5 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 el 2024

d) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por el Consejo de Administración el 23 de enero de 2024, 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 05 de marzo de 2024. 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. 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 y adoptadas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Siefore no empleó criterios distintos a los previstos en la guía contable que requieran ser revelados en estas notas a los estados financieros.

a) 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.

b) Moneda funcional y de informe

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.

c) Reconocimiento de los efectos de la inflación

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 2023 y 2022, se mantiene un entorno no inflacionario, debido a que la inflación acumulada de los últimos tres años es inferior al 26%.

La inflación de 2023 y 2022, 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 2022</u> <small>(% de 2020, 2021 y 2022)</small>	<u>Acumulado a 2023</u> <small>(% de 2021, 2022 y 2023)</small>	<u>Del período</u> <small>(% de 2023)</small>
Porcentajes de inflación	18.33%	19.84%	4.66%

3. Resumen de las principales políticas y prácticas contables

Las principales políticas aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

4.

a) 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 2023 y 2022, los tipos de cambio aplicables para dicha valuación son \$16.9190 y \$19.4715 por dólar americano y \$18.680268 y \$20.844241 por euro, respectivamente.

El disponible se evalúa al tipo de cambio publicado por el Banco Mexicano; el tipo de cambio de un día antes a la fecha de emisión es de \$16.9828 por dólar americano y \$18.438226 por euro.

b) 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 2023 y 2022, 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).

c) 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.

d) 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 los ejercicios 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, el devengamiento del interés derivado de los colaterales 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.

e) 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.

6.

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.

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.

f) Determinación del valor razonable

El valor razonable es el precio de salida que sería recibido por vender un activo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación. Una determinación del valor razonable supone que la transacción para vender el activo tiene lugar:

- En el mercado principal para el activo, o
- En ausencia de un mercado principal, el mercado más ventajoso para el activo

El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Siefore.

El valor razonable de un activo se determina utilizando los supuestos que los participantes del mercado usarían para fijar el precio de dicho activo, asumiendo que tales participantes del mercado actúan en su mejor beneficio económico.

La Siefore, a través del proveedor de precios, utiliza las técnicas de valuación apropiadas en las circunstancias y con la suficiente información disponible para la determinación del valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada relevantes observables y minimizando los datos de entrada no observables.

Todos los activos para los que se realizan determinaciones o revelaciones de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, en base a la menor variable que sea significativa para la determinación del valor razonable en su conjunto:

- **Nivel 1** - Precio cotizado (sin ajustar) en mercados activos para activos idénticos a los que la Siefore puede acceder a la fecha de la valuación.
- **Nivel 2** - Aquellos datos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que es observable para los activos, directa o indirectamente.
- **Nivel 3** - Aquellos datos no observables para el activo.

Para activos que son reconocidos en los estados financieros a su valor razonable de forma recurrente, la Siefore determina si han existido transferencias entre los distintos niveles de jerarquía mediante una revisión de su categorización (basada en la variable de menor nivel que es significativa para la determinación del valor razonable en su conjunto) al final de cada año.

La Siefore, conjuntamente con el proveedor de precios, también compara los cambios en el valor razonable de cada activo con fuentes externas relevantes, para determinar si las variaciones son razonables.

Para efectos de las revelaciones necesarias sobre el valor razonable, la Siefore ha determinado las distintas clases de activos en función de su naturaleza, características, riesgos y niveles de jerarquía de valor razonable, tal y como se ha explicado anteriormente.

Las revelaciones relacionadas con el valor razonable de los instrumentos financieros que se valúan a valor razonable o para los que se revela el valor razonable se incluyen en la nota 5.

g) 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.

h) 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.

i) 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.

8.

j) 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. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. (S.D. Indeval) 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.

k) 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 2023 y 2022, la Siefore pagó a la Afore, comisiones sobre saldo, calculadas al 0.57% anual, por los dos años, diariamente sobre el activo neto correspondiente al día hábil inmediato anterior. El 30 de noviembre de 2023, la CONSAR, autorizó la comisión de 0.57%, la cual aplicará del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024, mismo que es revisable anualmente por la CONSAR.

l) 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 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, la plusvalía o minusvalía acumulada de las inversiones se presenta en el estado de situación financiera dentro del capital contable.

m) 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:

$$\frac{\text{Remuneración} \times \text{número de Participaciones mantenidas y suscritas por cada Cliente} \times \text{valor teórico de cada Acción}}{365}$$

365

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.

10.

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

n) Nuevos pronunciamientos contables

I. Mejoras a las NIF 2024

Las modificaciones que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros son: NIF B-2, Estado de flujos de efectivo, NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros, NIF B-6, Estado de situación financiera, NIF B-17, Determinación del valor razonable, NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar, NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés, INIF 24, Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia.

La aplicación de estas normas no tuvo efectos significativos en la información financiera de la Siefore.

II. Adopción de criterios específicos por parte de la CONSAR a partir del 1 de enero de 2022

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

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

4. 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.

- 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 III. Para el caso de las Sociedades de Inversión Básicas de Pensiones, deberán mantener un límite máximo de Valor en Riesgo de 0.70% del Activo Administrado por dichas Sociedades de Inversión

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, 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).

12.

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. El límite a que hace referencia el presente párrafo atenderá a la metodología que se determine en las Disposiciones de carácter general en materia financiera de los Sistemas de Ahorro para el Retiro.

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) de la fracción I de la disposición Décima Sexta anterior.

14.

Las Sociedades de Inversión Básicas de Pensiones no podrán adquirir acciones de Emisores Nacionales o Extranjeros a las que hace referencia la presente fracción. Las Sociedades de Inversión Básicas de Pensiones únicamente podrán mantener en posición la inversión en acciones individuales de Emisores Nacionales que hayan obtenido por la transferencia de recursos de otra Sociedad de Inversión Básica, conforme a lo previsto en el inciso b) del párrafo segundo de la disposición Décima Tercera.

- 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 operadas por una misma Administradora deberá 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.

16.

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 2023 y 2022, la Siefore cumple con el régimen de inversión que le establecen las Disposiciones.

5. Inversiones en valores

a) Cartera de valores

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la cartera de valores se integra como sigue:

Instrumentos	2023		2022	
	Costo	Valor razonable	Costo	Valor razonable
Inversión en valores de renta variable:				
Nacionales	\$ 32,324	\$ 41,291	\$ 35,142	\$ 36,994
Extranjeros	101,690	95,527	155,515	141,440
	<u>134,014</u>	<u>136,818</u>	<u>190,657</u>	<u>178,434</u>
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS:				
Gubernamentales	3,285,676	3,419,874	3,330,649	3,391,475
Instituciones de crédito	9,920	12,100	9,920	12,027
Privados entidades de la administración pública				
Paraestatales y otras	67,719	85,931	70,242	85,866
Total den instrumentos de deuda nacional	<u>3,363,315</u>	<u>3,517,905</u>	<u>3,410,811</u>	<u>3,489,368</u>
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos:				
Gubernamentales	808,635	757,865	996,933	935,335
Instituciones de crédito	52,266	50,167	92,034	89,440
Privados entidades de la administración pública				
Paraestatales y otras	209,523	203,191	286,915	276,637
	<u>1,070,424</u>	<u>1,011,223</u>	<u>1,375,882</u>	<u>1,301,412</u>
Depósito traspaso Banxico			3,858	3,859
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso:				
Denominación en dólar americano	11,448	9,498	103,912	89,168
Denominación en euros	1,508	1,231	1,508	1,333
	<u>12,956</u>	<u>10,729</u>	<u>105,420</u>	<u>90,501</u>
Inversión en FIBRAS				
FIBRAS denominadas en moneda nacional y UDIS	85,889	120,290	93,181	101,981
Aportaciones de instrumentos financieros derivados	9,954	9,954	5,092	5,092
Inversión en valores extranjeros de deuda:				
Denominación en pesos y UDIS	70	65	70	65
Denominación en dolareis americanos	139,421	136,541	1,074	652
			1,144	717
Inversión en Fondos Mutuos:				
Extranjeros	4,605	3,672	4,604	4,070
Total de inversiones en valores	<u>\$ 4,820,648</u>	<u>\$ 4,947,197</u>	<u>\$ 5,190,649</u>	<u>\$ 5,175,434</u>

18.

b) Vencimiento de las inversiones

A continuación, se muestran los vencimientos de las inversiones en instrumentos de deuda al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023		2022	
	Costo	Valor razonable	Costo	Valor razonable
Inversiones en instrumentos de deuda, con plazo:				
Menor de un año	\$ 61,790	\$ 60,130	\$ 1,091,362	\$ 1,119,337
De cinco y menor a diez años	2,657,479	2,749,718	1,629,850	1,642,942
De diez y menor a veinte años	577,841	556,462	1,029,094	987,715
De veinte años en adelante	800,108	814,717	810,910	802,350
De veinte años en adelante	350,206	359,014	331,624	329,636
Subtotal	4,447,424	4,540,041	4,892,840	4,881,980
Otros instrumentos				
Inversión en valores de renta variable, FIBRAS	363,270	397,202	292,717	288,362
Aportaciones de instrumentos financieros derivados	9,954	9,954	5,092	5,092
Subtotal	373,224	407,156	297,809	293,454
Total	\$ 4,820,648	\$ 4,947,197	\$ 5,190,649	\$ 5,175,434

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 antes de su vencimiento y las operaciones de derivados cerradas anticipadamente.

c) Operaciones con instrumentos financieros derivados

Durante 2023 y 2022, la Siefore realizó operaciones de contratos futuros sobre divisas, futuros sobre índices accionarios y futuros sobre bonos.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Siefore reconoció un resultado por concepto de las operaciones con instrumentos financieros derivados por \$10,563 y \$(31,270), respectivamente.

De acuerdo con la política mencionada en la Nota 3e), a continuación, se muestra el registro en cuentas orden de los contratos abiertos posición larga al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023		2022	
	Costo	Valor razonable	Costo	Valor razonable
Posición larga				
Futuros				
Sobre Divisas	\$ 39,172	\$ 38,922	\$ 39,775	\$ 39,919
Sobre índices accionarios	64,090	64,542	31,906	30,072
Sobre Bonos			9,293	9,212
Valor de mercado neto	\$ (202)		\$ 1,771	

Los contratos abiertos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se refieren a futuros sobre 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 2024 y marzo de 2023, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Siefore no mantiene posición en instrumentos financieros derivados operados en mercados extrabursátiles.

d) Valuación a valor razonable

Las siguientes tablas muestran la jerarquía de valor razonable de los activos de la Siefore correspondientes al 2023 y 2022:

	2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Renta variable nacional	\$ 41,291	\$ -	\$ -	\$ 41,291
Renta variable internacional	-	95,527	-	95,527
Instrumentos de Deuda	4,539,857	136,606	-	4,676,463
Inversión en FIBRAS	120,290	-	-	120,290
Inversión en títulos fiduciaries	-	-	-	-
Inversión en fondos mutuos	-	3,672	-	3,672
Instrumentos financieros derivados OTC	-	-	-	-
Depósito traspaso Banxico	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados listados	9,954	-	-	9,954
	<u>\$ 4,711,392</u>	<u>\$ 235,805</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,947,197</u>

*No cuenta con Primas por ejercer de Instrumentos Financieros Derivados

	2022			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Renta variable nacional	\$ 36,994	\$ -	\$ -	\$ 36,994
Renta variable internacional	-	141,440	-	141,440
Instrumentos de Deuda	4,881,280	718	-	4,881,998
Inversión en FIBRAS	101,981	-	-	101,981
Inversión en títulos fiduciaries	-	-	-	-
Inversión en fondos mutuos	-	4,070	-	4,070
Instrumentos financieros derivados OTC	-	-	-	-
Depósito traspaso Banxico	-	-	-	3,859
Instrumentos financieros derivados listados	5,092	-	-	5,092
	<u>\$ 5,025,347</u>	<u>\$ 146,228</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5,175,434</u>

* No cuenta con Primas por ejercer de Instrumentos Financieros Derivados

20.

6. Partes relacionadas

a) Contratos

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

- 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 a 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 los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el monto reconocido como gasto en los resultados integrales del ejercicio por concepto de comisiones sobre saldos ascendió a \$30,598 y \$31,578, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, existía una cuenta por pagar de \$338 y \$256, respectivamente.

El porcentaje de la comisión autorizada para el 2024 es de 0.57%.

7. Capital contable

a) Capital social autorizado

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social autorizado de la Siefore asciende a \$90,000,100, representado por 19,944,209,462 acciones, con valor nominal de \$4.512593 pesos 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 2023 y 2022, el capital fijo pagado sin derecho a retiro de la Siefore asciende a \$100 y se integra por 22,161 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. - A partir 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 2023 y 2022, la inversión mínima que se debía mantener en acciones de las Siefores que administra está representado por 2,619,957 y 2,944,561, 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 0.51% de los Activos Netos de la Siefore a partir del 11 de agosto del 2023 mediante el oficio número D00/300/0342/2023.

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 2023 y 2022, las acciones en circulación que conformaban el capital social de la Siefore se integran como se muestra a continuación:

Concepto	2023	2022
Número de acciones en circulación del:		
Capital social fijo sin derecho a retiro	22,161	22,161
Capital social variable de la reserva especial de Afore	2,714,514	3,642,738
Capital social variable de los trabajadores	513,717,120	555,577,560
Total de las acciones en circulación	516,453,795	559,242,459
Precio por acción en pesos	\$ 10.519793	\$ 9.779995
Total capital contable (miles)	\$ 5,432,987	\$ 5,469,388

22.

8. 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 el 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.

9. Régimen fiscal

De conformidad con la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) vigente para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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