

**Inbursa Siefore Básica 60-64,  
S.A. de C.V.**

Estados financieros por los años  
que terminaron el 31 de diciembre  
de 2024 y 2023, e Informe de los  
auditores independientes del 26 de  
marzo de 2025



**Inbursa Siefore Básica 60-64, S.A. de C.V.**

# **Informe de los auditores independientes y estados financieros 2024 y 2023**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de los auditores independientes	1
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el capital contable	7
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9



## Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Inbursa Siefore Básica 60-64, S.A. de C.V.

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Inbursa Siefore 60-64, S.A. de C.V. (la "Siefore"), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los estados de resultados integrales, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo, correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos han sido preparados en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios Contables (los "Criterios Contables") establecidos por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (la "CONSAR") en las Disposiciones de carácter general sobre el registro de la contabilidad, elaboración y presentación de estados financieros a las que deberán sujetarse las Administradoras de Fondos para el Retiro y las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro (las "Disposiciones").

### **Fundamentos de la opinión**

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades de los auditores independientes 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") y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos ("Código de Ética del IMCP"), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Otros asuntos**

Los estados financieros adjuntos, en donde se precisa, presentan información financiera no auditada dentro de sus Notas, la cual es requerida en las Disposiciones establecidas por la Comisión.

### **Cuestiones clave de auditoría**

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que la cuestión que se describe a continuación es la cuestión clave de auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.



## ***Inversiones en valores***

Las inversiones en valores representan el 95% del total de los activos de la Siefore al 31 de diciembre de 2024. Las inversiones en valores se valúan a su valor razonable con base en los precios proporcionados por proveedores de precios autorizados por la CONSAR, por lo que la valuación de las inversiones en valores tiene un impacto significativo en el resultado del ejercicio.

Nuestra revisión incluyó procedimientos al 31 de diciembre de 2024, enfocados a probar la integridad de las inversiones en valores a través del cotejo del total de éstas contra lo reportado en el estado de cuenta del custodio de las inversiones, Inversora Bursátil, S.A. de C.V., Casa de Bolsa Grupo Financiero Inbursa (parte relacionada), y comprobamos la valuación de las inversiones en valores mediante el recálculo de la misma, cotejando los precios utilizados por la Siefore contra los proporcionados por el proveedor de precios autorizado a través de confirmación.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

## ***Responsabilidad de la Administración y de los responsables del gobierno corporativo de la Siefore en relación con los estados financieros***

La Administración de la Siefore es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con los criterios de contables y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de error material, debido a fraude o error.

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

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

## ***Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros***

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

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente 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 el fin de expresar una opinión sobre la efectividad 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 norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Siefore para continuar como empresa en funcionamiento. 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 ser una empresa en funcionamiento.

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

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Siefore, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Siefore, determinamos aquella que ha sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que es en consecuencia, la cuestión clave de la auditoría. Describimos esta cuestión en nuestro informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C.  
Afiliada a una firma miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Deborah Nathali Bravo Palómares  
Registro en la Administración General  
de Auditoría Fiscal Federal Núm. 18913  
Ciudad de México, México  
26 de marzo de 2025



Inbursa Siefore Básica 60-64, S.A. de C.V.

## Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

(En miles de pesos, excepto por los precios de las acciones que se presentan en pesos)

Activo	2024	2023
Disponible:		
Bancos moneda nacional	\$ 1,398	\$ 1,444
Bancos moneda extranjera	<u>7,616</u>	<u>22,272</u>
	9,014	23,716
Inversiones:		
Inversiones en valores de renta variable	1,476,764	1,681,954
Plusvalía en instrumentos de renta variable	720,479	791,934
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	7,398,907	7,723,316
Plusvalía en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS	1,346,369	1,691,772
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	851,517	1,421,475
Plusvalía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	21,118	92,985
Depósito Traspaso Banxico	3,422	-
Plusvalía Dep. Banxico	1	-
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	77,687	454,745
Plusvalía (minusvalía) en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	1,205	(75,099)
Inversiones en FIBRAS	572,045	563,521
(Minusvalía) plusvalía en FIBRAS	(11,630)	14,815
Inversiones en valores extranjeros deuda	754,605	2,608,230
Plusvalía (minusvalía) en inversión en valores extranjeros de deuda	151,428	(171,430)
Inversiones en títulos fiduciarios	8	8
Plusvalía en títulos fiduciarios	<u>8,763</u>	<u>7,390</u>
Total de inversiones	13,372,688	16,805,616
Deudores diversos		
Liquidadora	99,296	-
Dividendos por cobrar	-	216
Intereses devengados sobre valores	79,351	91,591
Reportos	<u>521,909</u>	<u>411,429</u>
Total de deudores diversos	700,556	503,236
Total activo	<u>\$ 14,082,258</u>	<u>\$ 17,332,568</u>

### Pasivo y capital contable

	2024	2023
Pasivo		
Divisas por entregar	\$ 6,843	\$ -
Provisiones para gastos	<u>430</u>	<u>1,079</u>
Total pasivo	7,273	1,079
Capital contable		
Capital contribuido:	<u>(44,481,010)</u>	<u>(40,318,589)</u>
Capital social pagado	1,500,625	1,963,858
Prima en venta de acciones	(45,981,635)	(42,282,447)
Capital contable:		
Capital ganado	<u>56,318,261</u>	<u>55,297,711</u>
Resultados de ejercicios anteriores	55,297,711	54,054,069
Resultado del ejercicio	1,020,550	1,243,642
Otros resultados integrales:	<u>2,237,734</u>	<u>2,352,367</u>
Plusvalías, neto	2,237,734	2,352,367
Total capital contable	<u>14,074,985</u>	<u>17,331,489</u>
Total pasivo más capital contable	<u>\$ 14,082,258</u>	<u>\$ 17,332,568</u>



Cuentas de orden	2024	2023
Capital social autorizado	\$ 30,004,000	\$ 30,004,000
Acciones emitidas (unidades)	\$ 30,004,000,000	\$ 30,004,000,000
Valores entregados en custodia	\$ 13,372,689	\$ 16,805,616
Colaterales recibidos por reportos	\$ 521,925	\$ 411,847
Acciones en circulación posición propia (unidades)	\$ 46,734,702	\$ 46,734,700
Acciones de Siefores posición de terceros (unidades)	\$ 1,000	\$ 1,000
Acciones en circulación de los trabajadores (unidades)	\$ 1,453,888,874	\$ 1,917,122,002
Bancos divisas moneda extranjera	\$ 365	\$ 1,314
La sociedad valuadora de esta Siefore determinó:		
Una plusvalía de:	\$ 2,237,734	\$ 2,352,367
Un valor de activos netos de:	\$ 14,074,985	\$ 17,331,489
Precio de la acción en pesos de:	\$ 9.379418	\$ 8.825227

“Los presentes estados de situación financiera 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 los suscriben, así como por el Comisario”.

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.



José Ignacio Jiménez Santos  
Director General

*Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces*



Mario Ordoñez Rodríguez  
Contador General

*Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces*



C.P.C. Guillermo A. A. Roa Luvianos  
Comisario

*Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces*



Inbursa Siefore Básica 60-64, S.A. de C.V.

## Estados de resultados integrales

Por los años que terminaron el 31 de diciembre 2024 y 2023

(En miles de pesos)

	2024	2023
Ingresos por la venta de valores	\$ 5,078,404	\$ 6,838,280
Intereses, dividendos, premios y derechos	665,849	727,656
Resultado cambiario	<u>4,233</u>	<u>(7,951)</u>
Ingresos netos	5,748,486	7,557,985
Costo de venta de valores	4,637,984	6,206,837
Gastos generales	1,748	428
Comisiones sobre saldos	<u>88,204</u>	<u>107,078</u>
Egresos netos	<u>4,727,936</u>	<u>6,314,343</u>
Resultado del ejercicio	1,020,550	1,243,642
Otros resultados integrales		
Minusvalía	<u>(114,633)</u>	<u>(179,233)</u>
Resultado integral del ejercicio	<u>\$ 905,917</u>	<u>\$ 1,064,409</u>

“Los presentes estados de resultados integrales 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 los suscriben, así como por el Comisario”.

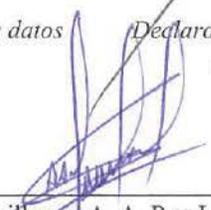
Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

  
José Ignacio Jiménez Santos  
Director General

*Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces*

  
Mario Ordoñez Rodríguez  
Contador General

*Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces*

  
C.P.C. Guillermo A. A. Roa Luvianos  
Comisario

*Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces*



## Estados de cambios en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(En miles de pesos)

	Capital social pagado				Capital ganado				Total de capital contable
	Fijo sin derecho a retiro	Variable Reserva especial		Total de capital	Prima en venta de acciones	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Plusvalía (minusvalía)	
		Afore	Trabajadores						
Saldos al inicio de 2023	\$ 4,000	\$ 42,735	\$ 2,433,856	\$ 2,480,591	\$ (38,452,568)	\$ 53,083,684	\$ 970,385	\$ 2,531,600	\$ 20,613,692
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	970,385	(970,385)	-	-
Decremento neto del capital variable por retiros de los trabajadores	-	-	(516,733)	(516,733)	-	-	-	-	(516,733)
Disminución en la prima en venta de acciones	-	-	-	-	(3,829,879)	-	-	-	(3,829,879)
Minusvalía	-	-	-	-	-	-	-	(179,233)	(179,233)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	1,243,642	-	1,243,642
Saldos al 31 de diciembre de 2023	4,000	42,735	1,917,123	1,963,858	(42,282,447)	54,054,069	1,243,642	2,352,367	17,331,489
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	1,243,642	(1,243,642)	-	-
Aportación de los trabajadores	-	-	(163,233)	(163,233)	-	-	-	-	(463,233)
Disminución en la reserva especial Afore	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución en la prima en venta de acciones	-	-	-	-	(3,699,188)	-	-	-	(3,699,188)
Minusvalía	-	-	-	-	-	-	-	(114,633)	(114,633)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	1,020,550	-	1,020,550
Saldos al 31 de diciembre de 2024	\$ 4,000	\$ 42,735	\$ 1,453,890	\$ 1,500,625	\$ (45,981,635)	\$ 55,297,711	\$ 1,020,550	\$ 2,237,734	\$ 14,074,985

“Los presentes estados de cambios en el capital contable han sido formulados de conformidad 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 los suscriben, así como por el Comisario”.

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

  
 José Ignacio Jiménez Santos  
 Director General  
 Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces

  
 Mario Ordoñez Rodríguez  
 Contador General  
 Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces

  
 C.P.C. Guillermo A. A. Roa Luvianos  
 Comisario  
 Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces



## Inbursa Siefore Básica 60-64, S.A. de C.V.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024 y 2023  
(En miles de pesos)

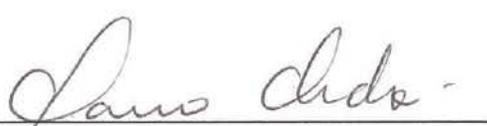
	2024	2023
Actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	\$ 1,020,550	\$ 1,243,642
	1,020,550	1,243,642
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Inversiones	3,432,928	3,335,626
Dividendos por cobrar	(99,080)	(108)
Intereses devengados sobre valores	12,240	8,325
Reportos	(110,480)	(90,999)
Divisas por entregar	6,843	-
Provisiones para gastos	(649)	112
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	4,262,352	4,496,598
Actividades de financiamiento:		
Retiros de los trabajadores	(463,233)	(516,733)
Prima en venta de acciones	(3,699,188)	(3,829,879)
Minusvalía	(114,633)	(179,233)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	(4,277,054)	(4,525,845)
Disminución neta de disponible	(14,702)	(29,247)
Disponible al inicio del periodo	23,716	52,963
Disponible al final del periodo	\$ 9,014	\$ 23,716

“Los presentes estados de flujos de efectivo han sido formulados de conformidad 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 los suscriben, así como por el Comisario”.

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

  
José Ignacio Jiménez Santos  
Director General

*Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces*

  
Mario Ordoñez Rodríguez  
Contador General

*Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces*

  
C.P.C. Guillermo A. A. Roa Luvianos  
Comisario

*Declaro bajo protesta de decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces*



## Inbursa Siefore Básica 60-64, S.A. de C.V.

# Notas a los estados financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024 y 2023  
(En miles de pesos)

### 1. Actividad y entorno regulatorio de operación

Inbursa Siefore Básica 60-64, S.A. de C.V. (la "Siefore" o "Siefore Básica 60-64"), se constituyó el 4 de diciembre de 1996 bajo el régimen de sociedad anónima de capital variable y es una Sociedad de Inversión Especializada en Fondos para el Retiro, que opera de conformidad con los ordenamientos de la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro ("LSAR") y las normas establecidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (la "CONSAR" o la "Comisión").

El objeto de la Siefore es invertir los recursos que provienen de las cuentas individuales de los trabajadores cuya fecha de nacimiento se encuentre entre 1960 a 1964, afiliados a Afore Inbursa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Inbursa ("Afore Inbursa"), en valores y documentos autorizados en las reglas de carácter general expedidas por la CONSAR.

La Siefore no tiene empleados, por lo que no está sujeta a obligaciones laborales. Los servicios administrativos que requiere para la administración de los activos le son proporcionados por la Afore a cambio de una contraprestación.

#### *Eventos de 2023*

Mediante Oficio Número D00/300/0147/2023, la Comisión informa a Afore Inbursa los siguientes acuerdos aprobados por el CAR en la Primera Sesión Extraordinaria, para que sean adoptados por esta Administradora:

- Mediante el acuerdo CARE/01/01/2023, se aprueban modificar los Criterios aplicables a las operaciones a través de Sistemas de Negociación Extrabursátil para rebalancear las carteras de inversión de las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro.
- Mediante el acuerdo CARE/01/02/2023, se aprueban las modificaciones a la sección '2.2 Régimen de Inversión del Fondo' de los 'Criterios aplicables a los Fondos Mutuos con Estrategias Activas.
- Mediante el acuerdo CARE/01/06/2023 en virtud de que, desde el año 2010 China forma parte del Grupo I de Países Elegibles para Inversiones; adicional a las inversiones off-shore ya permitidas, se permite la exposición a inversiones en China continental a través de vehículos de inversión que adquieran activos por medio del programa Qualified Foreign Investor (QFI).

Mediante publicación en el DOF del 11 de julio del 2023, se dieron a conocer las, Modificaciones a las Disposiciones de Carácter General que establecen el Régimen de Inversión al que deberán sujetarse las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro.

Mediante publicación en el DOF del 07 de julio del 2023, se dieron a conocer las modificaciones y adiciones a las reglas generales a las que deberá sujetarse la información que las Administradoras de Fondos para el Retiro, las Siefores, las entidades receptoras y las empresas operadoras de la Base de Datos Nacional SAR, entreguen a la Comisión (CIRCULAR CONSAR 19-29).

Mediante publicación en el DOF del 02 de octubre del 2023, se dieron a conocer las modificaciones y adiciones a las reglas generales a las que deberá sujetarse la información que las Administradoras de Fondos para el Retiro, las Siefores, las entidades receptoras y las empresas operadoras de la Base de Datos Nacional SAR, entreguen a la Comisión (CIRCULAR CONSAR 19-30).

Mediante Oficio Número D00/300/0574/2023, la Comisión informa a Afore Inbursa el Calendario de Actividades a seguir para el proceso quinquenal de transferencia de recursos de las Cuentas Individuales por la edad de los Trabajadores.



Mediante Oficio Número D00/300/0616/2023, la Comisión informa a Afore Inbursa los siguientes acuerdos aprobados por el CAR en la Primera Sesión Extraordinaria, para que sean adoptados por esta Administradora:

- Mediante el acuerdo CAR/49/02/2023, se permite la exposición a inversiones en China continental a través de mandatos que adquieran activos por medio del programa Qualified Foreign Investor (QFI), reconociendo la innovación que se ha dado a los accesos a través de este medio.
- Mediante el acuerdo CAR/49/03/2023, se aprueban los Criterios para la selección de índices accionarios, inmobiliarios y de deuda; los Criterios aplicables a vehículos (ETFs) accionarios, inmobiliarios y de deuda; los Criterios aplicables a Fondos Mutuos y los Criterios aplicables a Fondos mutuos con Estrategias activas que podrán ser objeto de inversión por parte de las Sociedades de Inversión.

## 2. Bases de presentación

- a. **Unidad monetaria de los estados financieros** - Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo. La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es 20.83% y 19.50%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros consolidados adjuntos. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2024 y 2023 4.50% y 4.38% respectivamente.

- b. **Negocio en marcha** - Los estados de la Siefore han sido preparados sobre la base de empresa en funcionamiento. La moneda funcional de la Siefore es el peso mexicano.

La Siefore es una sociedad anónima de capital variable que tiene por objeto exclusivamente la adquisición y venta habitual y profesional de activos objeto de inversión con recursos provenientes de la colocación de las acciones representativas de su capital social ofreciéndolas a persona indeterminada, a través de servicios de intermediación financiera, conforme a lo dispuesto en la LFI, la Ley del Mercado de Valores y en la regulación que de ellas deriva.

- c. **Clasificación de costos y gastos** - Se presentan atendiendo a su función debido a que es la práctica del sector al que pertenece la Siefore y así lo requieren las Disposiciones de la CONSAR.
- d. **Presentación de los estados financieros** - Las Disposiciones de carácter general sobre el registro de la contabilidad, elaboración y presentación de estados financieros a las que deberán sujetarse las administradoras de fondos para el retiro y las sociedades de inversión especializadas de fondos para el retiro (las "Disposiciones") de la CONSAR, establecen que las cifras deben presentarse en miles de pesos. Consecuentemente, en algunos rubros de los estados financieros, los registros contables muestran partidas con saldos menores a la unidad (un mil de pesos), motivo por el cual no se presentan cifras en dichos rubros.
- e. **Resultado integral** -Corresponde al resultado neto incrementado o disminuido por los otros resultados integrales del periodo, netos de los efectos de impuestos a la utilidad, así como de la participación en los otros resultados integrales de empresas promovidas.

## 3. Proceso de administración de las aportaciones

Afore Inbursa asigna a cada uno de los trabajadores, el número de acciones representativas del capital social variable de la Siefore que, valuadas a su valor contable, equivalen al monto total de la aportación. Por lo tanto, los trabajadores afiliados son accionistas de la Siefore y participan en los resultados generados por el portafolio de inversión administrado. La diferencia entre el valor nominal de las acciones asignadas y su valor contable se registra como una prima en venta de acciones.



Cuando los trabajadores retiran sus aportaciones, la Siefore recompra sus acciones y las convierte en acciones en tesorería.

#### 4. Juicios contables críticos y fuentes clave para la estimación de incertidumbres

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

##### a. *Juicios críticos al aplicar las políticas contables*

A continuación, se presentan juicios críticos, aparte de aquellos que involucran las estimaciones, realizados por la administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la Siefore y que tienen un efecto significativo en los estados financieros.

##### *Reconocimiento y valuación de provisiones y contingencias*

Las provisiones se reconocen como pasivos en los estados financieros cuando el Fondo de Inversión tiene una obligación que debe reconocerse (considerando que su cuantía haya podido ser estimada de forma confiable) porque representa obligaciones presentes y es probable que, para satisfacerlas, tenga que desprenderse de recursos económicos.

Si no es probable una salida de recursos monetarios, la partida se trata como un pasivo contingente.

El importe reconocido como una provisión es la mejor estimación de la contraprestación requerida para liquidar la obligación presente al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbres que rodean la obligación. Cuando una provisión se mide utilizando los flujos de efectivo estimados para liquidar la obligación presente, su valor en libros es el valor presente de esos flujos de efectivo.

#### 5. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros adjuntos cumplen con los criterios de contabilidad para las Siefores, emitidos por la CONSAR a través de las Disposiciones, las cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para valuar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

De acuerdo con los criterios de contabilidad de la Comisión, a falta de un criterio de contabilidad específico de la CONSAR o de las Normas de Información Financiera Mexicanas ("NIF") definidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. ("CINIF"), se deberán aplicar en forma supletoria, las Normas Internacionales de Contabilidad emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB") cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio de contabilidad específico, tomando en consideración que la Afore y las Siefores realizan operaciones especializadas.



Los Criterios Contables señalan que la CONSAR emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la CONSAR, o en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas, se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la citada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (U.S. GAAP, por sus siglas en inglés) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido.

#### *Cambios en políticas contables*

##### a. *Cambios contables -*

Durante 2024 entraron en vigor los siguientes cambios:

##### i. Mejoras a las NIF que generan cambios contables

*NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera* – El Marco Conceptual de las NIF incluye la definición de entidades de interés pública y las bases de la separación de normas particulares de revelación para las entidades de interés público y las que no son de interés público. En consecuencia, los requerimientos de revelación de las NIF se dividen en i) revelaciones aplicables a todas las entidades, y ii) revelaciones adicionales obligatorias aplicables solo a las entidades de interés público.

*NIF B-2, Estado de flujos de efectivo; NIF B-6, Estado de situación financiera; NIF B-17, Determinación del valor razonable; NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros; NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar; NIF C-20, Instrumentos financieros por cobrar principal e intereses; INIF 24, Reconocimiento del efecto de la aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia* - En términos de la NIF C-2, una entidad clasificará los activos financieros con base en su modelo de negocios, entre otros, como instrumentos financieros por cobrar o por vender (IFCV). Se sustituye el término “instrumentos financieros para cobrar o vender” por el término “instrumentos financieros para cobrar y vender” debido a que el objetivo principal de estos debe ser obtener una utilidad por su venta, la cual se llevará a cabo cuando se den las condiciones óptimas del mercado y mientras tanto, cobrar los flujos de efectivo contractuales; es decir, se tienen para cobrar y vender.

##### ii. Mejoras a las NIF que no generan cambios contables

*NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera* - Se realizaron ajustes a la definición de importancia relativa (también conocida como materialidad) y se elimina la inconsistencia cuando en ocasiones se utilizaba el término “significativo”.

*NIF B-3, Estado de resultados integral* - Se modifica para aclarar que la NIF B-3, permite hacer una presentación combinada que incluya ciertos gastos clasificados por función y algunos otros clasificados por naturaleza, mientras que la NIC 1 no lo prevé.

La Siefore no tuvo impactos significativos por la entrada en vigor de estos cambios.

Las principales políticas contables seguidas por la Siefore son las siguientes:

- b. *Disponible* - Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento hasta de tres meses a partir de la fecha de su adquisición y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en el Resultado por intermediación del periodo. Los equivalentes de efectivo están representados principalmente por inversiones en Certificados de la Tesorería de la Federación, fondos de inversión y mesa de dinero.



- c. **Inversiones en valores** - Las inversiones en valores inicialmente se registran a su costo promedio de adquisición y posteriormente se valúan a su valor razonable utilizando los precios proporcionados por un proveedor de precios independiente autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "CNBV"), en cumplimiento con las Disposiciones de carácter general en Materia Financiera. La diferencia entre el costo y el valor razonable se registra en la cuenta de plusvalía (minusvalía) que se presenta dentro del capital contable. El valor de la acción de la Siefore está determinado por el valor razonable de los instrumentos financieros que integran su cartera de inversión, que incluye los rendimientos devengados hasta el día de la valuación.

Para los instrumentos financieros que integran la cartera de inversión denominados en Unidades de Inversión ("UDIS") y en moneda extranjera, el precio y, en su caso, los intereses están referidos al valor de la UDI y al tipo de cambio "FLX", determinado por el Banco de México ("Banxico") correspondiente al día de la valuación.

Los intereses devengados a la fecha de los estados financieros se registran dentro del rubro de "Deudores diversos".

- d. **Proveedor de precios** - Los precios diarios de los valores que integran la cartera de la Siefore son proporcionados por Valuación Operativa y Referencias de Mercado S.A. de C.V. ("VALMER" o el "proveedor de precios"), empresa independiente de la Siefore.
- e. **Inversiones en instrumentos de tasa real, tasa nominal y en valores extranjeros denominadas en pesos mexicanos** - De conformidad con las Disposiciones de carácter general en Materia Financiera, las inversiones se valúan a su valor razonable, el cual es determinado por el proveedor de precios y la plusvalía o minusvalía obtenida al comparar el valor razonable con el costo promedio de adquisición, se registra en el capital contable y se aplican en el estado de resultados del periodo en que se realizan.

Las operaciones de compra-venta de valores son registradas en la fecha de su concertación, independientemente de la fecha de liquidación.

En el caso de que los precios actualizados para realizar la valuación no sean proporcionados por el proveedor de precios, la Siefore deberá avisar de este hecho a la CONSAR el día hábil posterior al día de la valuación.

En el caso de que los precios actualizados para realizar la valuación no sean proporcionados por el proveedor de precios, la Siefore deberá avisar de este hecho a la CONSAR a más tardar a las 18:00 horas del día hábil anterior al día de la valuación, de acuerdo a lo mencionado en el Capítulo II, Artículo 92 de las Disposiciones de carácter general en Materia Financiera.

Afore Inbursa valúa los activos de la Siefore cuyo precio para valuación no haya sido proporcionado por el proveedor de precios, en los términos que establece las Disposiciones de carácter general en Materia Financiera, en su Capítulo II Sección I.

A continuación, se enlistan los puntos más relevantes que aplica la Siefore:

- f. **Operaciones de reporto** - En la fecha de contratación de la operación de reporto se reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado. La cuenta por cobrar se valorará posteriormente durante la vida del reporto a costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto de acuerdo con el método de interés efectivo en los resultados del ejercicio.

En relación con el colateral recibido, el Fondo de Inversión reconocerá el colateral recibido en cuentas de orden, siguiendo para su valuación los lineamientos establecidos en la sección de colaterales otorgados y recibidos distintos al efectivo, hasta el vencimiento del reporto.



Cuando las operaciones llevadas a cabo se consideran como orientadas a efectivo, la transacción es motivada para obtener un financiamiento en efectivo destinando para ello activos financieros como colateral; por su parte, la reportadora obtiene un rendimiento sobre su inversión a cierta tasa y al no buscar algún valor en específico, recibe activos financieros como colateral para mitigar la exposición al riesgo crediticio que enfrenta respecto a la reportada. En este sentido, la reportada paga a la reportadora intereses por el efectivo que recibió como financiamiento, calculados en base en la tasa de reporto pactada. Por su parte, la reportadora consigue rendimientos sobre su inversión cuyo pago se asegura a través del colateral.

Cuando las operaciones llevadas a cabo se consideran como orientadas a valores, la intención de la reportadora es acceder temporalmente a ciertos valores específicos que posee la reportada, otorgando efectivo como colateral, el cual sirve para mitigar la exposición al riesgo que enfrenta la reportada respecto a la reportadora. A este respecto, la reportada paga a la reportadora los intereses pactados a la tasa de reporto por el financiamiento implícito obtenido sobre el efectivo que recibió, donde dicha tasa de reporto es generalmente menor a la que se hubiera pactado en un reporto "orientado a efectivo".

- g. **Dividendos** - Los dividendos recibidos en efectivo que pagan las empresas emisoras de acciones se registran en resultados conforme son decretados por dichas empresas, disminuyendo proporcionalmente el costo de adquisición y la plusvalía o minusvalía reconocida.
- h. **Provisiones** - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.
- i. **Registro de operaciones** - La Siefore, reconoce las operaciones de compraventa de valores en la fecha de concertación, independientemente de la fecha de liquidación. Las cuentas por cobrar o por pagar derivadas de las operaciones a liquidar a 24, 48 y 72 horas se reconocen en el rubro de "Cuentas por cobrar (neto)" y "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar", respectivamente.
- j. **Recompra de acciones** - Con base en las Disposiciones de carácter general en Materia Financiera, la Siefore reduce su capital social en la fecha de adquisición de sus acciones recompradas al trabajador afiliado, convirtiéndolas en acciones de tesorería.
- k. **Acciones propias** - El precio de valuación de las acciones del Fondo de Inversión es determinado en forma diaria por Valuadora GAF, S.A. de C.V. Dicho precio es el resultado de dividir la suma de los activos disminuidos de los pasivos (activos netos), entre las acciones en circulación representativas del capital social pagado de la Siefore. El precio de valuación de las acciones se da a conocer al público inversionista a través de la plataforma del servicio de divulgación de información de la Siefore de Valuadora GAF, S.A. de C.V.

La determinación del precio de cada una de las series y clases de acciones considera los distintos derechos y obligaciones de carácter económico otorgados a los titulares de estas y la participación alícuota de cada clase, así como los costos, gastos y beneficios que directamente se hayan asignado a cada una, por lo que el precio de valuación de la acción de cada serie y clases de acciones podría ser distinto del que corresponda al valor contable de la totalidad de las acciones. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las acciones del Fondo de Inversión otorgan derechos y obligaciones especiales para las diferentes clases accionarias.

Las acciones propias recompradas a los inversionistas son reducidas del capital social pagado en la misma fecha de su adquisición y son traspasadas a acciones en tesorería.

- l. **Prima en venta de acciones** - La diferencia entre el valor nominal intrínseco de las acciones y el valor de mercado al momento de su colocación entre el gran público inversionista, se reconoce como una Prima en venta de acciones. En caso de reducción del capital social, la diferencia entre el valor de recompra y el valor nominal intrínseco, se registra como un cargo o abono a la Prima en venta de acciones.



- m. **Ingresos de la operación** - La Siefore reconoce sus ingresos de la siguiente forma:
- **Venta de valores** - La utilidad o pérdida en venta de valores se reconoce cuando las ventas se efectúan, determinándose el costo de ventas por el método de costos promedio ponderado.
  - **Ingreso por intereses** - Los intereses generados por las inversiones en valores se registran en el estado de resultado integral conforme se devengan. El cálculo de intereses al cierre del ejercicio incluye los intereses devengados hasta el primer día hábil del ejercicio siguiente.
  - **Reportos** - Una vez vencido el plazo del reporto, se registra en resultados la diferencia entre el precio al vencimiento y su valor en libros. Por otra parte, durante el plazo del reporto se registra en los resultados del período la parte proporcional del premio que corresponda en la cuenta de "Premios cobrados por reporto", calculados hasta el primer día hábil del ejercicio siguiente, el cual se presenta en el estado de resultados en el rubro de "Ingresos por intereses"
- n. **Gastos por comisiones** - Afore Inbursa cobra comisiones por la administración de los fondos de ahorro para el retiro. La comisión se determina aplicando un porcentaje sobre los saldos diarios administrados y se deduce de las cuentas individuales, reconociéndose diariamente como un gasto y se liquida 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 inhábiles.

La comisión se registra dentro del estado de resultado integral en el rubro de "Comisiones sobre saldos" y el pasivo dentro del rubro "Provisiones para gastos".

- o. **Valores entregados en custodia** - Las inversiones en instrumentos financieros (excepto las aportaciones para instrumentos financieros derivados) 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 de carácter general en Materia Financiera y se encuentran depositadas para su custodia en S.D. Indeval, S.A. de C.V. ("INDEVAL").
- p. **Valor de la acción** - El valor de la acción de la Siefore se determina dividiendo el monto total del capital contable, que incluye las utilidades o pérdidas no realizadas derivadas de la valuación a mercado de las inversiones, entre el monto total de acciones en circulación.
- q. **Cuentas de orden (no auditadas)** - En las cuentas de orden se registran activos de terceros, datos informativos de carácter fiscal o compromisos de la Siefore que no forman parte del balance general de la misma, ya que no se adquieren los derechos de los mismos o dichos compromisos no se reconocen como pasivo de la Siefore en tanto dichas eventualidades no se materialicen, respectivamente. Los importes acumulados en las cuentas de orden solo son sujetos a pruebas de auditoría cuando su información se deriva de un registro contable de la Siefore, las cuales son: acciones emitidas, en circulación y colaterales recibidos por reportos.

Los recursos de las cuentas individuales de los trabajadores deben invertirse en el capital social variable.

Tanto los títulos adquiridos por las inversiones en la Siefore que realiza la Afore en posición propia, como las pertenecientes a los trabajadores, son valuados al precio unitario de las acciones de la Siefore y son controlados y registrados en cuentas de orden.

Así mismo, conforme a lo previsto en las Disposiciones de carácter general en materia contable emitidas por la CONSAR, las operaciones con instrumentos financieros derivados se registran en cuentas de orden conforme a su valor nocional según aplique al tipo de derivado.



## 6. Comité de inversión

El Comité de inversión tiene por objeto determinar la política y estrategia de inversión, dentro de los límites propuestos por el Comité de Riesgo Financiero que haya sido aprobado por el Órgano de Gobierno de la Siefore. Dicha política abarca los activos objeto de inversión. De acuerdo con las Disposiciones de carácter general en Materia Financiera en el Título III, Capítulo I, tratando siempre de mantener una óptima relación de riesgo-rendimiento.

## 7. Régimen de inversión (información y cifras no auditadas)

La Siefore debe mantener los recursos que administra, invertidos en instrumentos y operaciones permitidas en las Disposiciones de carácter general que establecen el Régimen de Inversión al que deberán sujetarse las sociedades de inversión especializadas de fondos para el retiro, publicadas el 31 de mayo de 2019 y sus modificaciones (en lo sucesivo "CURI") conforme a lo siguiente.

### – *Diversificación de la cartera*

La Siefore debe observar los siguientes criterios de diversificación:

- La Siefore conforme a la CURI a partir del trimestre 132 de la trayectoria de inversión, deberá observar un límite de valor en riesgo actualizado trimestralmente conforme al Anexo T de la CURI, así mismo, en caso de operar Derivados deberán observar un límite móvil máximo de diferencial del valor en riesgo condicional, dependiendo del trimestre en el que se encuentre su trayectoria de inversión.
- La inversión en instrumentos de deuda y valores extranjeros de deuda emitidos, avalados o aceptados por un mismo emisor, puede ser de hasta el 5% del activo total, dependiendo de las calificaciones de los instrumentos financieros establecidas en las disposiciones vigentes, según corresponda con la nacionalidad del emisor y la divisa en que se denomine.
- Puede invertir hasta el 15% del activo total en activos objeto de inversión emitidos, avalados o aceptados por sociedades relacionadas entre sí.
- La inversión en instrumentos de deuda, valores extranjeros de deuda, instrumentos bursatilizados, estructuras vinculadas a subyacentes y, en su caso, de instrumentos estructurados, 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 Siefores que administra Afore Inbursa.
- La inversión en activos objeto de inversiones denominadas en divisas, podrá sumar hasta el 30% del activo total. Dentro de este límite deberá computarse en su caso, el valor de mercado de los contratos abiertos con derivados cuyo subyacente sean divisas, así como el valor a mercado de los reportos y préstamo de valores denominados en divisas.
- La inversión en Valores Extranjeros podrá suma hasta el 20% del activo total.
- La inversión en un mismo emisor de FIBRAS y Vehículos de Inversión Inmobiliaria podrá ser hasta el 2% del activo total y en Instrumentos Estructurados hasta el 3% del activo total.

Demás inversiones permitidas por la CONSAR en sus "Disposiciones de carácter general que establecen el régimen de inversión al que deberán sujetarse las sociedades de inversión especializadas de fondos para el retiro" y las aprobadas por el Comité de Riesgos.



## 8. Inversiones en valores

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

Inversión	2024		
	Títulos	Costo Promedio	Valor de Mercado
<b>Inversión en valores en renta variable:</b>			
Nacionales	47,561,499	\$ 758,959	\$ 1,244,223
Extranjeros	1,818,984	717,805	953,020
Plusvalía		<u>720,479</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 2,197,243</u>	<u>\$ 2,197,243</u>
<b>Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS</b>			
Gubernamentales	6,154,043	\$ 4,423,120	\$ 4,525,526
Privados, entidades de la administración pública federal, municipal y estatal	5,737,931	2,975,787	4,219,750
Plusvalía		<u>1,346,369</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 8,745,276</u>	<u>\$ 8,745,276</u>
<b>Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos</b>			
Gubernamentales	95,600,000	\$ 803,956	\$ 827,752
Privados, entidades de la administración pública federal, municipal y estatal	41,663,729	47,561	44,883
Plusvalía		<u>21,118</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 872,635</u>	<u>\$ 872,635</u>
<b>Inversión en depósito Banxico</b>			
Depósitos Banxico	41,010,00	\$ 3,422	\$ 3,423
Plusvalía		<u>1</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 3,423</u>	<u>\$ 3,423</u>
<b>Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso</b>			
Dólar estadounidense	25,912	\$ 77,687	\$ 78,892
Minusvalía		<u>1,205</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 78,892</u>	<u>\$ 78,892</u>



Inversión	2024		
	Títulos	Costo Promedio	Valor de Mercado
<b>Inversiones en FIBRAS</b>			
Fibras moneda nacional y UDIS	17,898,586	\$ 572,045	\$ 560,415
Plusvalía		(11,630)	-
		<u>\$ 560,415</u>	<u>\$ 560,415</u>
<b>Inversión en valores extranjeros de deuda</b>			
Pesos y UDIS	16	\$ 16,000	\$ 33,312
Dólar estadounidense	772,525	738,605	872,721
Plusvalía		151,428	-
		<u>\$ 906,033</u>	<u>\$ 906,033</u>
<b>Inversión en títulos fiduciarios</b>			
Emisor nacional	777,357	\$ 8	\$ 8,771
Plusvalía		8,763	-
		<u>\$ 8,771</u>	<u>\$ 8,771</u>
<b>Inversión en instrumentos de deuda por reporto</b>			
Gubernamentales	51,493	\$ 521,613	\$ 521,909
Plusvalía		296	-
		<u>\$ 521,909</u>	<u>\$ 521,909</u>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>		<u>\$ 13,894,597</u>	<u>\$ 13,894,597</u>
Inversión	2023		
	Títulos	Costo Promedio	Valor de Mercado
<b>Inversión en valores en renta variable:</b>			
Nacionales	56,513,195	\$ 875,072	\$ 1,656,393
Extranjeros	1,892,019	806,882	817,495
Plusvalía		791,934	-
		<u>\$ 2,473,888</u>	<u>\$ 2,473,888</u>
<b>Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDIS</b>			
Gubernamentales	6,153,159	\$ 4,432,591	\$ 4,677,358
Privados, entidades de la administración pública federal, municipal y estatal	5,969,823	3,290,725	4,737,730
Plusvalía		1,691,772	-
		<u>\$ 9,415,088</u>	<u>\$ 9,415,088</u>



	2023		
Inversión	Títulos	Costo Promedio	Valor de Mercado
<b>Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos</b>			
Gubernamentales	150,465,437	\$ 1,258,630	\$ 1,353,636
Privados, entidades de la administración pública federal, municipal y estatal	1,830,729	162,845	160,824
Plusvalía		<u>92,985</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 1,514,460</u>	<u>\$ 1,514,460</u>
<b>Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso</b>			
Dólar estadounidense	46,867	\$ 454,745	\$ 379,646
Minusvalía		<u>(75,099)</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 379,646</u>	<u>\$ 379,646</u>
<b>Inversiones en FIBRAS</b>			
Fibras moneda nacional y UDIS	16,958,510	\$ 563,521	\$ 578,336
Plusvalía		<u>14,815</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 578,336</u>	<u>\$ 578,336</u>
<b>Inversión en valores extranjeros deuda</b>			
Pesos y UDIS	16	\$ 16,000	\$ 32,439
Dólar estadounidense	2,742,999	2,592,230	2,404,361
Plusvalía		<u>(171,430)</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 2,436,800</u>	<u>\$ 2,436,800</u>
<b>Inversión en títulos fiduciarios</b>			
Emisor nacional	777,357	\$ 8	\$ 7,398
Plusvalía		<u>7,390</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 7,398</u>	<u>\$ 7,398</u>
<b>Inversión en instrumentos de deuda por reporto</b>			
Gubernamentales	4,118,549	\$ 410,906	\$ 411,429
Plusvalía		<u>523</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 411,429</u>	<u>\$ 411,429</u>
<b>Total de la cartera de inversiones</b>		<u>\$ 17,217,044</u>	<u>\$ 17,217,044</u>



Al 31 de diciembre de 2024, la calificación otorgada a la Siefore por una sociedad calificadora reconocida fue por Ratings fue "HR AAA/5HR" en ambos años, dicha calificación equivale a la más alta calidad crediticia y un riesgo de crédito similar al de un instrumento con riesgo de crédito mínimo. Por otra parte, el riesgo de mercado 4HR nos indica una moderada sensibilidad de la cartera de activos ante cambios en las condiciones de mercado. La evaluación de factores considera: calidad y diversificación de los activos del portafolio, fuerzas y debilidades de la administración, capacidad operativa y consistencia en las estrategias de inversión.

La estrategia de inversión de la Siefore, en general, busca integrar una cartera de valores compuesta por distintos tipos de activos autorizados, buscando siempre una buena relación riesgo-rendimiento, así como combinar la mayor diversificación posible con bajos costos y con un alto grado de transparencia. Estos principios siempre están presentes en las decisiones de inversión. La estrategia de inversión de la Siefore siempre se encuentra en apego al Prospecto de Información de la Siefore autorizado por la CONSAR.

Las carteras de la Siefore están conformadas por instrumentos de deuda gubernamental, acciones individuales del mercado de capitales, instrumentos de deuda privados, instrumentos estructurados, y posiciones puras de divisas.

La Siefore administrada por Afore Inbursa cuenta con una trayectoria de inversión que, entre otras cosas, realiza el cálculo riesgo-rendimiento del grupo de activos que conforman la cartera de cada Siefore, este cálculo se genera con base en metodologías de Tracking error y Riesgo-Rendimiento, con lo cual podemos conocer el impacto de las operaciones llevadas a cabo sobre la situación financiera y el rendimiento de la Siefore.

Las inversiones en valores se concretan y liquidan en moneda nacional, por lo que no se tienen diferenciales por tipo de cambio.

## **9. Prospecto de información**

Con fecha 21 de noviembre de 2024, la CONSAR mediante Oficio Número D00/300/0530/2024 autorizó las modificaciones al Prospecto de Información al público inversionista de la Siefore en donde se divulgan las políticas de inversión, valuación y recompra de sus acciones, entre otros aspectos. Dicho prospecto es un instrumento de autorregulación para la Siefore.

## **10. Servicios administrativos**

La Siefore no cuenta con empleados ni instalaciones propias, por lo que su administración la lleva a cabo Afore Inbursa, quien no recibe pago alguno por dichos conceptos por parte de la Siefore.

Las multas y sanciones originadas por la realización de operaciones no autorizadas o por exceder los límites de inversión previstos por la CONSAR o contemplados en el prospecto de información, son imputables a Afore Inbursa, con el propósito de proteger los intereses de los trabajadores afiliados al no afectar el patrimonio de la Siefore.

La Siefore, durante el ejercicio 2024 y 2023, pago comisiones sobre el saldo diario administrado a Afore Inbursa, aplicando 0.57% anual al activo neto, en ambos años, y sólo se efectuó cuando las aportaciones de los trabajadores se encontraban diariamente invertidas de forma efectiva.

## **11. Capital contable**

### **a. Capital social autorizado**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el capital social autorizado asciende a \$30,004,000, el cual está representado por 30,004,000,000 acciones, con valor nominal de \$1.00 (un peso), cada una.



- *Fijo sin derecho a retiro*

Corresponde al capital mínimo con el que opera la Siefore Básica 60-64, el cual está íntegramente suscrito y pagado, representado por acciones Clase I serie "A". El capital mínimo fijo pagado en ningún caso podrá ser inferior a \$100.

- *Variable de la reserva especial*

Está representado por acciones Clase II Serie "A" con derecho a voto, suscritas por Afore Inbursa. Se reconocen en este rubro, las aportaciones que realiza Afore Inbursa con sus recursos, con el propósito de cumplir con las Disposiciones de carácter general en Materia Financiera, respecto a la constitución de la reserva especial.

- *Variable de los trabajadores*

Está representado por acciones Clase II Serie "B", las cuales tienen voto limitado, y únicamente pueden ser suscritas y pagadas con los recursos aportados por trabajadores afiliados a Afore Inbursa.

**b. Integración del capital social**

Al 31 de diciembre, las acciones en circulación que representan el capital social, se integran como sigue:

	2024	2023
Número de acciones en circulación:		
Capital social fijo sin derecho a retiro	4,000,000	4,000,000
Capital social variable de la reserva especial de Afore Inbursa	42,735,702	42,735,700
Capital social variable de los trabajadores	<u>1,453,888,874</u>	<u>1,917,122,002</u>
Total acciones	1,500,624,576	1,963,857,702
Precio por acción (pesos)	<u>9.379418</u>	\$ <u>8.825227</u>
Total capital contable	<u>14,074.985</u>	\$ <u>17,331,489</u>

**c. Restricciones al capital**

Únicamente podrán participar en el capital social fijo la Siefore, Afore Inbursa y los Socios de dicha Administradora. En ningún caso la participación accionaria de Afore Inbursa podrá ser menor al 99% del capital social fijo. En el capital social variable, únicamente podrán participar los Trabajadores (personas físicas), cuyas cuentas individuales sean administradas por Afore Inbursa y tendrán derecho a voto solamente en las Asambleas Extraordinarias de Accionistas.

Las acciones representativas del capital social mínimo fijo, solo podrán transmitirse previa autorización de la CONSAR.

**12. Régimen fiscal**

De acuerdo con el artículo 79 de la Ley del Impuesto sobre la Renta ("LISR"), las Siefores no son contribuyentes del Impuesto sobre la Renta ("ISR").

Por su parte Afore Inbursa como administradora de la Siefore, es responsable de calcular, retener y enterar el ISR conforme lo establece la LISR, respecto de:

- Los ingresos que obtienen los trabajadores afiliados de su subcuenta de retiro ("SAR 92") y de la subcuenta de retiro, vejez y cesantía ("RCV"). Aplicando el procedimiento de retención definitiva, establecida en el artículo 96-bis de la Ley del Impuesto Sobre la Renta.



- Los intereses provenientes de los retiros que efectúen los trabajadores afiliados de su subcuenta de aportaciones voluntarias a una tasa anual del 0.15% y 0.08% en 2024 y 2023, respectivamente, sobre el monto del capital invertido que dé igual al pago de intereses.
- Cuando el Trabajador retire sus aportaciones voluntarias antes de cumplir los 65 años o por invalidez o incapacidad permanente, la Afore al momento del retiro le retendrá el 20% sobre el monto total retirado.

La Siefore no realiza actividades gravadas por el impuesto al valor agregado.

### 13. Administración de riesgos (información y cifras no auditadas)

Las Disposiciones de carácter general en Materia Financiera emitidas por la CONSAR, indican los lineamientos y reglas prudenciales para llevar a cabo la identificación, medición, y control de los riesgos a los que se encuentra expuesta la Siefore. Las principales políticas establecidas por la Administración de la Siefore se encuentran incorporadas en el manual de políticas y procedimientos para la administración del riesgo financiero.

El Comité de Riesgo Financiero tiene como objeto la administración del riesgo financiero a que se encuentra expuesta la Siefore, así como vigilar que la realización de las operaciones financieras se ajuste a los límites, políticas y procedimientos definidos, reportando el resultado al Consejo de Administración y el Comité de Inversión, apoyándose para tales efectos en la Unidad para la Administración Integral de Riesgos (“UAIR”).

El Contralor Normativo es responsable de vigilar el cumplimiento de las medidas de control integradas a los procesos de la operación diaria, así como de la observancia de los límites de exposición al riesgo.

La auditoría de las políticas y procedimientos, de la funcionalidad de los modelos y sistemas de medición de riesgos financieros utilizados y del cumplimiento de los procedimientos para llevar a cabo la medición de riesgos financieros, así como los supuestos, parámetros y metodologías utilizados en los sistemas de procesamiento de información para el análisis de riesgos financieros; fue realizada por el experto independiente, Técnicas de Vanguardia en Administración Integral de Riesgos, S.C.

A continuación, se mencionan las metodologías empleadas para la Administración de la Siefore de los diversos riesgos a los que se encuentra expuesta la Siefore:

#### a. *Del riesgo de mercado*

El riesgo de mercado se refiere a las pérdidas o minusvalías potenciales por los movimientos del mercado, ocasionada por cambios en los factores de riesgo, particularmente relacionados a las tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios.

Para la medición del riesgo de mercado, la Siefore tiene implementado el método de valor en riesgo (“VaR”), el cual se mide utilizando los métodos histórico y paramétrico, el método histórico corresponde al modelo de la CONSAR a través del cual se mide en su caso el límite normativo autorizado por la CONSAR para la cartera total de la Siefore y con el método paramétrico, se mide los límites prudenciales de la exposición al riesgo por subportafolios autorizados por el Comité de Riesgo Financiero. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el VaR histórico reportado por la Siefore fue de 0.39% y 0.43%, respectivamente.



b. *Del riesgo de crédito*

Este riesgo se refiere a la potencial pérdida o minusvalía en la cartera ocasionada por la falta de pago total o parcial de una Contraparte o del emisor respecto de los compromisos establecidos en el prospecto de inversión de un Activo Objeto de Inversión.

Se utiliza el modelo de VaR de Crédito definido como la suma de la Pérdida Esperada y la Pérdida no Esperada, el cual se basa en el análisis de la calificación de los instrumentos privados incluidos en el portafolio. Mediante esta calificación y la matriz de probabilidades de transición, se estima la probabilidad de que un título “migre” a una calificación inferior, o que incurra en un incumplimiento de sus compromisos (default), adicionalmente a través del factor de recuperación correspondiente a cada nivel de calificación, es determinada la Pérdida Esperada y la Pérdida no Esperada de cada Contraparte y Emisor.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la exposición al riesgo de crédito calculada por la Siefore es de \$41,958 y \$307,437, respectivamente, que equivalen al 0.2981% y 1.7739% de la cartera de inversiones.

c. *Del riesgo de liquidez*

Este riesgo se relaciona con la potencial pérdida o minusvalía ocasionada por la venta anticipada o forzosa de un activo objeto de inversión realizada a descuentos inusuales para hacer frente a obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida, o cubierta, esta última mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente, ya sea que por falta de liquidez en los mercados los precios de los valores que pudiera vender la Siefore para hacer frente a sus obligaciones, sean significativamente inferiores a los precios de valuación utilizados.

Este riesgo es administrado manteniendo en todo momento el nivel de liquidez que le permite enfrentar sin problemas sus obligaciones diarias y las correspondientes a horizontes de tiempo en el futuro, mediante la inversión en activos con amplio mercado secundario y el menor riesgo de crédito. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la exposición al riesgo de liquidez es de \$67,069 y \$118,393, respectivamente, que equivalen al 0.4765% y 0.6831% de los activos netos respectivamente, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Siefore no presenta posición en instrumentos derivados, por lo tanto, el Coeficiente de Liquidez es 0%.

d. *Riesgo de procesos operativos*

Es administrado considerando la pérdida potencial por el incumplimiento de políticas y procedimientos, necesarios en la gestión de la administración de las cuentas individuales de los trabajadores y la inversión de sus recursos mediante el apego a normas internas y externas por parte de Afore Inbursa.

e. *Riesgo legal*

Es administrado midiendo la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y/o judiciales desfavorables, así como la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que lleve a cabo.

f. *Riesgo tecnológico*

Es administrado midiendo la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas en los sistemas físicos e informáticos, aplicaciones de cómputo, redes y cualquier otro canal de distribución necesarios para la ejecución de procesos operativos.



#### 14. Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre de 2024, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros de la Siefore:

a. Mejoras a las NIF que generan cambios contables

NIF A-1, *Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera* – se prevé la revelación de políticas contables importantes con el fin de que las entidades hagan una revelación más efectiva de las mismas. La revelación de políticas contable es más útil para el usuario cuando incluye información específica de la entidad en lugar de solo información estandarizada o que duplica o resume el contenido de los requerimientos de las NIF particulares.

NIF B-2, *Estado de flujos de efectivo* – incorpora revelaciones adicionales sobre los acuerdos de financiamiento para pago a proveedores que mantenga la entidad y que permita a los usuarios de la información evaluar los efectos de dichos acuerdos en los pasivos financieros, en los flujos de efectivo y en la exposición al riesgo de liquidez de la entidad.

Estas nomas entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2025, excepto donde se ha indicado una fecha distinta y se permite su aplicación anticipada.

b. Mejoras a las NIF que no generan cambios contables

NIF B-1, *Cambios contables y corrección de errores* – se hacen precisiones para consistencia con la definición de “reclasificación”.

NIF B-17, *Determinación del valor razonable* – indica la información que debe revelarse.

Estas nomas entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2025, permitiéndose su aplicación anticipada.

#### 15. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos y las notas correspondientes fueron autorizados para su emisión por los funcionarios que los suscriben, así como por el Comisario el 26 de marzo de 2025, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación del Consejo de Administración de la Afore quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles. Asimismo, están sujetos a revisión por parte de la CONSAR, por lo que los mismos pueden ser modificados como resultado de dicha revisión por parte de esta autoridad supervisora.

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2023 fueron aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de abril de 2024.

\* \* \* \* \*

