

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

Estados financieros

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

SIEFORE SURA BÁSICA INICIAL, 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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Siefore SURA Básica Inicial, S.A. de C.V., (en lo sucesivo, SIEFORE INICIAL), 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, el estado de situación financiera de SIEFORE INICIAL, al 31 de diciembre de 2023, y el estado de resultado integral correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha que se adjuntan, 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, emitido por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (la CONSAR). Los estados de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo, que no están comprendidos en el marco normativo contable antes mencionado, han sido preparados conforme a las políticas de la SIEFORE INICIAL.

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 INICIAL 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 CONSAR.

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 que, según nuestro juicio profesional, existen cuando dichos asuntos han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Hemos determinado que no existen asuntos clave de la auditoría que deban comunicarse en nuestro informe.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la SIEFORE INICIAL 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, 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 INICIAL, para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la SIEFORE INICIAL o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los responsables del gobierno de la SIEFORE INICIAL, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la SIEFORE INICIAL.

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, 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 detectará una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden surgir por 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 ejecutada de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debido 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 debido a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debido 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 INICIAL.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas, así como 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, basados 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 INICIAL, para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos 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 futuras pueden causar que la SIEFORE INICIAL, 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 SIEFORE INICIAL en relación con, entre otros asuntos, al 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 Sifore SURA Básica Inicial, S.A. de C.V., una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia durante la auditoría de 2023 y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

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

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



C.P.C. Diego Chávez Mojica

Ciudad de México,
22 de marzo de 2024

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

Estados de Situación Financiera

(Cifras en miles de pesos, excepto precio de la acción y tipos de cambio)
(Notas 1 y 2)

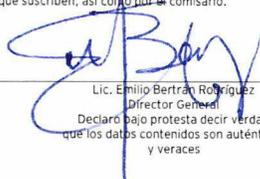
ACTIVO	Al 31 de diciembre de		PASIVO	Al 31 de diciembre de	
	2023	2022		2023	2022
Disponible			Obligaciones		
Bancos en moneda nacional	\$ 10	\$ 10	Acreeedores	\$ 2,986	\$ 13,123
Bancos en moneda extranjera	155,415	29,736	Provisiones para gastos (nota 5b)	2,486	1,401
Divisas por recibir	22,558	-	Pérdidas por realizar de instrumentos financieros derivados (OTC) (nota 4d)		
	177,983	29,746	Total pasivo	249,258	370,321
Inversiones (notas 3 y 4)			CAPITAL CONTABLE (nota 6)		
Inversión en valores de renta variable	6,291,222	4,555,804	Capital contribuido		
Plus (minus) valía en valores de renta variable	241,054	(175,217)	Capital social pagado	22,018,580	15,102,291
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDI's	5,694,856	3,792,799	Prima en venta de acciones	2,279,292	973,081
Plusvalía en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDI's	414,179	194,710	Capital ganado	24,297,872	16,075,372
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	9,567,671	5,877,911	Resultado de ejercicios anteriores	1,787,087	1,852,439
Minusvalía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	(75,092)	(289,167)	Resultado del ejercicio	1,412,799	(65,352)
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	330,651	153,284	Otros resultados integrales	3,199,886	1,787,087
Minusvalía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	(49,355)	(23,789)	(Plus) minusvalías	457,860	(333,444)
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	234,032	469,422	Total capital contable	27,955,618	17,529,015
Plusvalía en instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	9,764	2,893			
Inversión en FIBRAS	733,435	387,768			
Plus (minus) valía en inversión en FIBRAS	81,216	(8,177)			
Inversión en valores extranjeros de deuda	17,239	17,239			
Minusvalía en inversión en valores extranjeros de deuda	(847)	(961)			
Aportaciones de instrumento Financieros Derivados Listados	-	-			
Primas por ejercer Instrumentos financieros derivados OTC	-	3,763			
Inversión en títulos fiduciarios	1,759,371	1,333,684			
Minus (plus) valía en títulos fiduciarios	(69,407)	52,655			
Inversión en fondos mutuos	621,932	606,971			
Minusvalía en fondos mutuos	(93,652)	(86,392)			
	25,708,269	16,865,200			
Deudores diversos					
Liquidadora	4,645	59			
Dividendos o derechos por cobrar	128	114			
Intereses devengados sobre valores (nota 4a)	157,924	109,891			
Reportos	1,779,830	808,092			
Reembolsos y otros intereses	24	298			
Utilidad por realizar de instrumentos financieros derivados (OTC) (nota 4d)	381,545	100,461			
	2,324,096	1,018,915			
Total activo	\$ 28,210,348	\$ 17,913,861	Total pasivo y capital contable	\$ 28,210,348	\$ 17,913,861

Cuentas de orden

	2023		2022		
	2023	2022	2023	2022	
Valores entregados en custodia	\$ 25,708,269	\$ 16,831,638	Capital social autorizado (nota 6a)	\$ 35,000,100	\$ 35,000,100
Colaterales recibidos por Reportos	1,781,805	808,115	Acciones emitidas	35,000,100,000	35,000,100,000
Garantías recibidas de instrumentos financieros derivados (OTC)	258,153	-	Acciones en circulación, posición propia (unidades)	9,233,914	6,580,127
Bancos divisas en moneda extranjera	9,149	1,592	Acciones de Siefore, posición de terceros (unidades)	1	1
Dólares americanos	9,015	1,205	Acciones en circulación, propiedad de los trabajadores (unidades)	1,771,266,609	1,214,644,732
Euros	118	98			
Otras Divisas	16	288			
Divisas por recibir	1,330	-			
Dólares americanos	1,330	-			
Compromisos futuros por la adquisición de títulos fiduciarios	535,615	521,503			
Contratos abiertos de instrumentos financieros derivados					
Posición larga (nota 4d)	12,911,248	10,325,680			
Contratos Adelantados S/Renta Variable Extranjera	4,995,354	3,829,450			
Contratos Adelantados S/Dólar Americano	3,413,917	1,236,908			
Contratos Adelantados S/Euros	305,654	117,023			
Contratos Adelantados S/Otras Divisas	409,143	306,546			
Contratos Futuros S/Renta Variable Nacional	155,989	54,839			
Contratos SWAPS S/Tasa Fija Pesos	1,674,024	3,023,127			
Contratos SWAPS S/Tasa Fija Dólar Americano	985,116	405,551			
Contratos SWAPS S/Tasa Fija UDIS	153,742	153,742			
Contratos SWAPS S/Tasa Fija Euros	9,788	9,788			
Contratos SWAPS S/Tasa Variable Pesos	753,884	907,484			
Contratos SWAPS S/Tasa Variable Dólar Americano	54,738	281,118			
Contratos Títulos Opcionales Renta Variable Nacional	-	106			
Contratos abiertos de instrumentos financieros derivados					
Posición corta (nota 4d)	7,043,520	6,712,911			
Contratos Adelantados S/Dólar Americano	2,576,895	1,184,921			
Contratos Adelantados S/Euros	192,181	146,214			
Contratos Adelantados S/Otras Divisas	578,850	534,495			
Contratos SWAPS S/Tasa Fija Pesos	574,700	728,300			
Contratos SWAPS S/Tasa Fija Dólar Americano	109,456	384,109			
Contratos SWAPS S/Tasa Fija UDIS	156,008	156,008			
Contratos SWAPS S/Tasa Fija Euros	13,421	13,421			
Contratos SWAPS S/Tasa Variable Pesos	1,779,636	3,082,636			
Contratos SWAPS S/Tasa Variable Dólar Americano	1,052,583	473,018			
Contratos SWAPS S/tasa Variable Euros	9,788	9,788			
La Sociedad valuadora de esta Sociedad de Inversión determina:					
Una (Plus) minusvalía de	\$ 457,860	\$ (333,444)			
Un valor de los activos netos de	\$ 27,955,618	\$ 17,529,015			
El precio de la acción de (pesos)	\$ 15,700,989	\$ 14,353,635			

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los presentes Estados Financieros han sido formulados de acuerdo a 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 siguientes funcionarios que suscriben, así como por el comisario.



Lic. Emilio Bertrán Rodríguez
Director General
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos
y veraces



C. P. E. Jorge Manlio Senties Medellín
Comisario
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos
y veraces



L.A.E. Gabriel Villagómez Gómez
Contador General de Siefores
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos
y veraces

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

Estados de Resultado Integral

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

(Notas 1 y 2)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Ingresos por la venta de valores	\$ 4,497,964	\$ 5,027,756
Intereses, dividendos, premios y derechos	1,237,673	842,950
Resultado cambiario y otros productos	(83,394)	31,481
Resultados por intermediación con instrumentos financieros	667,542	(724,971)
Ingresos netos	6,319,785	5,177,216
Costo de ventas de valores	4,777,939	5,150,789
Comisiones sobre saldos (nota 5b)	121,398	84,758
Gastos generales	5,218	4,461
Comisiones por gestión fondos mutuos	2,430	2,560
Egresos netos	4,906,985	5,242,568
Utilidad (pérdida) de operación	1,412,799	(65,352)
Otros resultados integrales		
Plus (minus) valías	791,304	(701,146)
Resultado integral del ejercicio	\$ 2,204,103	\$ (766,498)

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

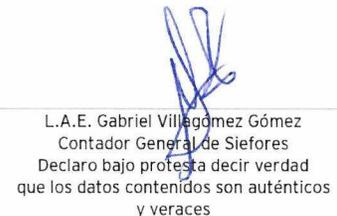
Los presentes Estados Financieros han sido formulados de acuerdo con las reglas de agrupación de cuentas establecidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, y bajo la estricta responsabilidad de los siguientes funcionarios que suscriben, así como por el comisario.



Lic. Emilio Bertrán Rodríguez
Director General
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos
y veraces



C.P.C. Jorge Mario Senties Medellín
Comisario
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos
y veraces



L.A.E. Gabriel Villagómez Gómez
Contador General de Siefores
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos
y veraces

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

Estados de Cambios en el Capital Contable

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

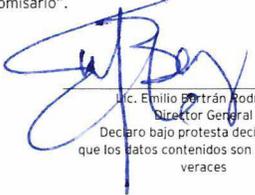
(Cifras en miles de pesos, excepto precio de la acción y tipos de cambio)

(Notas 1, 2 y 6)

	Capital pagado			Capital ganado			Capital contable
	Capital social Fijo	Capital social Variable	Prima en venta de acciones	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Plusvalías (minusvalías)	
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 100	\$ 10,696,361	\$ 340,871	\$ 607,453	\$ 1,244,986	\$ 367,702	\$ 13,257,473
Traspaso del resultado del ejercicio a resultado de ejercicios anteriores				1,244,986	(1,244,986)		
Incremento neto del capital por aportaciones y retiros de la Afore y los trabajadores		4,405,830	632,210				5,038,040
Resultado integral					(65,352)	(701,146)	(766,498)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	100	15,102,191	973,081	1,852,439	(65,352)	(333,444)	17,529,015
Traspaso del resultado del ejercicio a resultado de ejercicios anteriores				(65,352)	65,352		-
Incremento neto del capital por aportaciones y retiros de la Afore y los trabajadores		6,916,289	1,306,211			-	8,222,500
Resultado integral					1,412,799	791,304	2,204,103
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$ 100	\$ 22,018,480	\$ 2,279,292	\$ 1,787,087	\$ 1,412,799	\$ 457,860	\$ 27,955,618

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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


 Lic. Emilio Patrón Rodríguez
 Director General
 Declaro bajo protesta decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces


 E.P.C. Jorge Mario Senties Medellín
 Comisario
 Declaro bajo protesta decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces


 L.A.E. Gabriel Villagómez Gómez
 Contador General de Siefores
 Declaro bajo protesta decir verdad que los datos contenidos son auténticos y veraces

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

Estados de flujos de efectivo

(Cifras en miles de pesos, excepto precio de la acción y tipos de cambio)
(Notas 1 y 2)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Actividades de Operación		
Resultado integral del ejercicio	\$ 1,412,799	\$ (65,352)
Intereses devengados a favor no cobrados	(157,924)	(109,891)
Provisiones para gastos	2,486	1,401
Valuación por aportaciones de instrumentos financieros derivados	17,616	(39,249)
Resultado por realizar de instrumentos financieros derivados	(402,147)	227,345
	<u>872,830</u>	<u>14,254</u>
Cambios en activos y pasivos de operación		
Inversión en valores de renta variable	(1,735,419)	(1,955,153)
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDI's	(1,902,057)	(1,219,330)
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	(3,689,760)	(760,631)
Inversión en fondos mutuos	(14,962)	(37,951)
Depósito traspaso Banxico	-	2,178
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	(177,367)	(30,506)
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	235,391	(318,820)
Inversión en FIBRAS	(345,668)	(134,556)
Inversión en títulos fiduciarios	(425,687)	(436,013)
Aportaciones de instrumentos financieros derivados listados	(17,616)	39,293
Inversión en valores extranjeros de deuda	-	(9,000)
Intereses cobrados	109,891	75,340
Deudores diversos	(972,300)	(252,835)
Divisas por entregar	-	(22,514)
Acreeedores	(10,138)	(4,721)
Provisiones para gastos	(1,401)	(1,532)
Flujos netos de efectivo (utilizados en) actividades de inversión	(8,947,093)	(5,066,751)
	<u>(8,074,263)</u>	<u>(5,052,497)</u>
Actividades de Financiamiento		
Incremento neto del capital por aportaciones y retiros de la Afore y de los trabajadores	8,222,500	5,038,040
Flujos netos de efectivo generados por actividades de financiamiento	<u>8,222,500</u>	<u>5,038,040</u>
Incremento (decremento) neto del disponible	148,237	(14,457)
Disponible al inicio del periodo	29,746	44,203
Disponible al final del periodo	<u>\$ 177,983</u>	<u>\$ 29,746</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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



Lic. Emilio Bertran Rodríguez
Director General
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos y
veraces



C.P.C. Jorge Martín Sentes Medellín
Comisario
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos y
veraces



L.A.E. Gabriel Villagómez Gómez
Contador General de Siefores
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos y
veraces

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

1. Organización y autorización de estados financieros

a) Objeto social

Siefore SURA Básica Inicial, S.A de C.V. (en lo sucesivo, SIEFORE INICIAL o la SIEFORE), se constituyó el 10 de enero de 2008, de conformidad con la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro (en lo sucesivo, LSAR).

La SIEFORE INICIAL tiene como únicos accionistas a Afore SURA, S.A. de C.V., (en lo sucesivo, Afore SURA) y SURA Art, quienes poseen la totalidad del capital mínimo fijo del Fondo, estando íntegramente suscrito y pagado, siendo Afore SURA subsidiaria de SURA Asset Management México, S.A. de C.V., en un 99.99%, última tenedora en México.

El periodo de operaciones y el ejercicio fiscal de la SIEFORE INICIAL comprenden del 1 de enero al 31 de diciembre.

b) Eventos relevantes

En el ejercicio de 2024, de acuerdo con la disposición décima tercera fracción segunda de 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, se llevará a cabo la transferencia de los recursos de los Trabajadores que tengan 25 años o más, por parte de la Siefore SURA Básica Inicial hacia una nueva Sociedad de Inversión Básica, nombrada conforme a los últimos dos dígitos de los años que correspondan al año de nacimiento de los Trabajadores cuyos recursos sean transferidos (Siefore Sura Básica 95-99), y de acuerdo con la disposición décima tercera fracción tercera de estas mismas disposiciones, Siefore Sura Básica 55-59, S.A. de C.V., que se transformará en la nueva Siefore Sura Básica 95-99, S.A. de C.V., transferirá la totalidad de sus recursos a la Siefore SURA Básica de Pensiones, S.A. de C.V.

A la fecha de emisión de los estados financieros, se desconoce el tiempo que duren las medidas extraordinarias mencionadas, sin embargo, siguiendo las indicaciones de las autoridades y de acuerdo en los semáforos de riesgo publicados, se han implementado acciones por Afore Sura, quien administra y opera a SIEFORE INICIAL, con el fin de continuar con su operación. En el caso del personal administrativo se han atendido las medidas precautorias evitando la apertura de oficinas administrativas, por lo cual Afore Sura ha implementado la modalidad de trabajo "home office". En su conjunto, estas medidas han permitido continuar con las actividades de forma ininterrumpida y sin ningún tipo de afectación operativa. Por lo anterior, no se han observado efectos relevantes que impacten la situación financiera, operación y flujos de efectivo de SIEFORE INICIAL.

2.

Reformas a la Ley del Seguro Social (LSS) y LSAR

El pasado 16 de diciembre del 2021 se publicaron en el Diario Oficial de la Federación reformas a diversos artículos de la LSS y a un artículo de la 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 AFORE.

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

- Disminución del requisito de semanas cotizadas

El requisito para tener derecho a pensión se reduce a 1,000 semanas cotizadas; se mantiene la edad de retiro a los 60 años por cesantía y a los 65 por vejez (Art. 154 y Art. 162 de la LSS). A partir de la entrada en vigor el 1 de enero de 2022, el requisito comienza en 750 semanas cotizadas y se incrementa en 25 semanas cotizadas cada año para acumular las 1,000 semanas cotizadas en 2031 (Cuarto Transitorio de la LSS).

- Opciones de retiro

Se plantea la opción de que el asegurado con derecho a pensión elija entre una renta vitalicia, un retiro programado o ambas opciones. (Art. 157 y Art. 164 de la LSS).

- Aumento gradual en la aportación patronal de acuerdo con el Salario Base de Cotización (SBC)

La aportación patronal por el concepto de retiro se mantendrá sin modificaciones: 2% del SBC (Art. 168, fracción I a la LSS). La aportación patronal por cesantía y vejez se incrementará de manera gradual y de acuerdo con el SBC de cada trabajador: en 2030 irá de 3.150% hasta alcanzar un tope de 11.875% del SBC (Art. 168, fracción II, inciso a la LSS).

El incremento en las aportaciones patronales ocurrirá de manera gradual a partir de 2023 hasta concluir en 2030. Durante el periodo del 1 de enero de 2022 al 31 de diciembre de 2023 la aportación patronal por concepto de cesantía y vejez se mantendrá en 3.150% (Segundo Transitorio, fracción I).

- Aumento y redistribución de la cuota social otorgada por el Gobierno a los trabajadores de menores ingresos.

A partir del 1 de enero de 2023, se otorgará una cuota social para los trabajadores que perciban hasta 4 veces la UMA. El monto de la cuota social será de carácter progresivo (Art. 168, fracción IV; Tercero Transitorio de la LSS).

- Modificación al monto de pensión garantizada (PG)

La PG será el monto mínimo de pensión que podrá recibir un trabajador al jubilarse e irá de \$2,622 a \$8,241 pesos. Para determinar el monto se considerará el rango en el que se encuentre el promedio del SBC percibido durante la carrera laboral, el cual se actualizará con el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) a la fecha en que se pensione el trabajador; el total de semanas que hayan cotizado y la edad en la que se retire (a partir de los 60 años). La PG se actualizará anualmente conforme al INPC (Art. 170 de la LSS).

- Cambios en las comisiones cobradas

Las comisiones que cobren las AFORE estarán sujetas a un máximo, el cual será el promedio aritmético de las comisiones cobradas por los sistemas de contribución definida en los Estados Unidos de América, Chile y Colombia. Si el promedio de estos países baja, las AFORE deberán ajustarse a ese dato; en caso contrario, las AFORE deberán mantener el promedio ya definido (Art. 37 de la LSAR).

c) Cambio en el régimen de inversiones de Siefores

A partir del 13 de diciembre de 2019, el régimen de inversión al que están sujetas las Siefores, requiere que los recursos de los trabajadores se inviertan en 10 Siefores básicas (Siefore básica 55-59, Siefore básica 60-64, Siefore básica 65-69, Siefore básica 70-74, Siefore básica 75-79, Siefore básica 80-84, Siefore básica 85-89, Siefore básica 90-94, Siefore básica Inicial y Siefore básica de Pensiones) considerando el año de nacimiento de los trabajadores.

La SIEFORE INICIAL es una Sociedad de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro, cuyo objeto social es invertir en valores autorizados (como Instrumentos de Deuda Nacional y Extranjera, Instrumentos de Renta Variable Nacional y Extranjera, Instrumentos Derivados, Divisas entre otros), los recursos que provienen de las cuentas individuales de los trabajadores menores de 25 años, afiliados a Afore SURA, conforme a las reglas de carácter general expedidas por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (en lo sucesivo, CONSAR).

La clasificación de los trabajadores por año de nacimiento es la siguiente:

Siefore	Año de nacimiento
Siefore SURA Básica de Pensiones, S.A. de C.V. (en lo sucesivo Siefore de Pensiones)	1899-1954 (Mayor o igual a 65)(*)
Siefore SURA Básica 55-59, S.A. de C.V. (en lo sucesivo Siefore 55-59)	1955-1959
Siefore SURA Básica 60-64, S.A. de C.V. (en lo sucesivo Siefore 60-64)	1960-1964
Siefore SURA Básica 65-69, S.A. de C.V. (en lo sucesivo Siefore 65-69)	1965-1969
Siefore SURA Básica 70-74, S.A. de C.V. (en lo sucesivo Siefore 70-74)	1970-1974
Siefore SURA Básica 75-79, S.A. de C.V. (en lo sucesivo Siefore 75-79)	1975-1979
Siefore SURA Básica 80-84, S.A. de C.V. (en lo sucesivo Siefore 80-84)	1980-1984
Siefore SURA Básica 85-89, S.A. de C.V. (en lo sucesivo Siefore 85-89)	1985-1989
Siefore SURA Básica 90-94, S.A. de C.V. (en lo sucesivo Siefore 90-94)	1990-1994
Siefore SURA Básica Inicial, S.A. de C.V. (en lo sucesivo Siefore Inicial)	1995-2019 (<25)

(*) Incluye a los trabajadores que no tengan el periodo de cotización mínimo requerido para tener derecho a una pensión.

4.

d) Operación

SIEFORE INICIAL, no tiene personal propio, por lo que la administración y operación se encuentra a cargo de Afore SURA.

Los servicios de administración y operación que le brindan distintas compañías a SIEFORE INICIAL, son contratados por Afore SURA, quien, de conformidad con la LSAR, es la responsable de cubrir todos los gastos de establecimiento, organización y demás necesarios para la operación de las Siefors que administre.

e) Autorización de los estados financieros

El periodo de operaciones de la SIEFORE INICIAL, y el ejercicio fiscal comprenden del 1 de enero al 31 de diciembre.

Los estados de situación financiera y de resultado integral que se acompañan, fueron aprobados por el Consejo de Administración el 27 de febrero de 2024, y los estados de cambios en el capital contable, los estados de flujo de efectivo y las notas que se acompañan, fueron autorizadas por el Lic. Emilio Bertrán Rodríguez y por el L.A.E., Gabriel Villagómez Gómez, para su emisión el 22 de marzo de 2024. En el proceso de preparación de los estados financieros, se consideraron los eventos posteriores ocurridos hasta esta fecha.

La CONSAR dentro de sus facultades legales de inspección y vigilancia, al revisar los estados financieros de SIEFORE INICIAL, puede ordenar las modificaciones o correcciones que a su juicio considere necesarias para autorizar la publicación de los estados financieros. La SIEFORE INICIAL deberá publicar dentro de los quince días naturales siguientes a la notificación, los estados financieros con las modificaciones pertinentes, sin perjuicio de las sanciones que resulten aplicables.

2. Políticas y prácticas contables

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

a) Bases de preparación de los estados financieros

La información financiera ha sido preparada de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las Siefors, el cual comprende normas particulares de reconocimiento, valuación, presentación y revelación emitidas por la CONSAR, aplicables a rubros específicos de los estados financieros y, la agrupación y presentación de los estados de situación financiera y de resultado integral. Para la elaboración de los estados de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo que no están comprendidos en el marco normativo contable antes mencionado, es política de SIEFORE INICIAL considerar los preceptos de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF).

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

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

b) Registro de operaciones

Las operaciones de compraventa con activos objeto de inversión realizadas por SIEFORE INICIAL, se registran en la fecha de su concertación, independientemente de la fecha en que se liquiden. Las operaciones de reporto y con instrumentos financieros derivados, se registrarán en la fecha de contratación.

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 (INPC) que publica, el Instituto Nacional de Geografía y Estadística (INEGI), se muestra a continuación:

	<u>Acumulado a 2022</u> (% de 2020, 2021 y 2022)	<u>Acumulado a 2023</u> (% de 2021, 2022 y 2023)	<u>Del periodo</u> (% de 2023)
Porcentajes de inflación	19.39%	21.14%	4.66%

d) Estimaciones y supuestos significativos

La preparación de los estados financieros requiere que la administración de SIEFORE INICIAL realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan el valor de algunos de sus rubros. La incertidumbre sobre los supuestos y estimaciones podría originar resultados que requieran un ajuste material al valor en libros de los activos o pasivos en periodos futuros.

Los supuestos clave utilizados y otras fuentes de estimaciones con incertidumbre a la fecha de los estados financieros, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos, dentro del siguiente año, están principalmente relacionados con el valor razonable de instrumentos financieros, reconocido en los estados financieros, y que fue determinado utilizando los precios actualizados proporcionados por un proveedor de precios autorizado, quien incorpora el uso de modelos matemáticos, en los activos y pasivos financieros que no provienen de valores de mercado.

6.

La información alimentada a estos modelos proviene de datos observables de mercado, cuando es posible, y en caso de no existir información disponible, el juicio es requerido para determinar el valor razonable. Los juicios incluyen consideraciones de liquidez y los datos del modelo, como la volatilidad de las inversiones e instrumentos financieros derivados de más largo plazo, tasas de descuento, tasas de amortización anticipada y supuestos de incumplimiento de pago de los valores.

La administración de la SIEFORE INICIAL, basó estos juicios, supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles a la fecha de preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y supuestos existentes sobre

hechos futuros podrían modificarse debido a cambios en el mercado o circunstancias más allá de su control. Tales cambios son reconocidos en los supuestos cuando ocurren.

e) Disponible

El disponible está representado principalmente por depósitos bancarios en pesos mexicanos los cuales se registran a su valor nominal; y en divisas (dólares americanos, euro y yen) que se reconocen en moneda nacional utilizando el tipo de cambio a 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 valuación son \$16.9666 pesos y \$19.5089 pesos por dólar americano \$18.732823 pesos y \$20.884277 pesos por euro, así como \$0.120305 y \$0.148957 pesos por yen respectivamente. El disponible mantenido en moneda extranjera (dólares americanos) se reconoce en moneda nacional utilizando el tipo de cambio a la fecha de concertación y posteriormente se valúa al tipo de cambio de la fecha del estado de situación financiero.

Al 20 de marzo de 2024, los tipos de cambio correspondientes a las divisas antes mencionadas ascienden a \$16.6729 pesos por dólar americano, \$18.175128 pesos por euro y \$0.110526 pesos por yen.

f) Inversiones en instrumentos de deuda

Las inversiones en valores se reconocen inicialmente 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. Los rendimientos generados por dichas inversiones se reconocen en el resultado del ejercicio conforme se devengan. Las inversiones se valúan diariamente a su valor razonable, el efecto de valuación es determinado tomando como base los precios actualizados proporcionados por un proveedor de precios autorizado por la CONSAR. 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.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, SIEFORE INICIAL, utilizó para la valuación de las inversiones en valores, los precios proporcionados por Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V. (en lo sucesivo, PIP).

Al momento de la enajenación, amortización de capital o al vencimiento de las inversiones, se cancela la plusvalía o minusvalía reconocida en el capital contable y se reconoce en el estado de resultados el costo de venta de la operación. El ingreso correspondiente (precio de venta o cobro de capital) se reconoce como ingreso en el estado de resultados en el rubro de ventas correspondiente al tipo de instrumento.

g) 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 estos. Dichas inversiones se registran y valúan de conformidad con lo señalado en el inciso 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.

h) Operaciones de reporto

En la fecha de concertación de las operaciones de reporto, se reconoce la entrada de los valores objeto de la operación, dentro de Deudores diversos. Para efectos de presentación en el estado de situación financiera, se compensa la posición activa y pasiva de las operaciones, el saldo deudor o acreedor se presenta en el activo, en el rubro de deudores diversos en reportos.

i) 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 Aportación de instrumentos financieros derivados listados, mientras que los cambios en el valor razonable se reconocen en el rubro Resultado por intermediación con instrumentos financieros derivados. El monto nominal de los instrumentos financieros derivados se registra en cuentas de orden. 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 un proveedor de precios autorizado (PIP) a la fecha de valuación.

8.

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 dentro y fuera de mercados extrabursátiles, se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro Resultado por intermediación con instrumentos financieros derivados.

Las aportaciones en efectivo realizadas a través de socios liquidadores para garantizar las operaciones con instrumentos financieros derivados, dentro de mercados reconocidos, se reconocen en el activo en el rubro Aportación de instrumentos financieros derivados listados; tratándose de garantías en títulos y efectivo, se registran en el rubro Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas y su disponibilidad se encuentra restringida, valuándose de conformidad con lo señalado en el inciso e) anterior.

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

i.1) 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 evaluará posteriormente 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.

j) Precio de las acciones propias

El precio de las acciones de SIEFORE INICIAL, es determinado diariamente como resultado de dividir el activo neto (activo total menos el pasivo total) entre el número de acciones en circulación. El precio de las acciones de SIEFORE INICIAL, también es determinado de forma paralela por una sociedad valuadora independiente (GAF Operadora Limitada de Fondos, S.A. de C.V) con base en la información financiera diaria proporcionada por SIEFORE INICIAL.

k) Prima 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 en venta de acciones, según corresponda descuento o incremento. En caso de reducción del capital social, la diferencia entre el valor de mercado y el valor nominal se reconoce en el rubro de la prima 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.

10.

l) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos que obtiene SIEFORE INICIAL se reconocen como sigue:

Ingresos por venta de valores. - Al momento de enajenación, amortización de capital o al vencimiento de las inversiones, el monto del ingreso se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de ventas, cancelándose la plusvalía o minusvalía correspondiente.

Ingresos por intereses. - Los intereses que generan las inversiones, las operaciones de reporto y los depósitos bancarios, se reconocen y aplican a resultados con base en el monto devengado.

Ingresos por dividendos, premios y derechos. - 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. Los reembolsos recibidos de las inversiones en los fondos mutuos se reconocen en el estado de resultados dentro del rubro de otros premios y derechos.

Resultados por intermediación con instrumentos financieros derivados. - i) Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros por la valuación diaria, se reconocen en resultados en el rubro Resultado por intermediación con instrumentos financieros derivados, ii) Al momento en que se liquidan las posiciones se reconoce la utilidad o pérdida realizada en los resultados del ejercicio.

m) Costo de venta de las inversiones en valores

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

n) Valores entregados en custodia

Las inversiones en instrumentos financieros (excepto las aportaciones para 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 la Sociedad de Depósito (S.D. Indeval, S.A. de C.V.) utilizando como intermediario los servicios de custodia de una institución de crédito para instrumentos financieros negociados en mercados nacionales e internacionales.

o) Gastos por comisiones

SIEFORE INICIAL, paga comisiones a Afore SURA por la administración de los fondos de ahorro para el retiro. La comisión se determina aplicando un 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 cuenta de 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 inhábiles.

La comisión se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro Comisiones sobre saldos y las comisiones pendientes de pago se reconocen en el pasivo en el rubro Provisiones para gastos del estado de situación financiera.

p) Resultado integral

El resultado integral es la suma de la utilidad o pérdida neta del ejercicio, y de otros resultados integrales (ORI), los cuales corresponden a ingresos, egresos y costos pendientes de realización, y que se reconocen directamente en el capital contable y que no constituyen aportaciones, reducciones o distribuciones de capital. De conformidad con CONSAR el estado de resultado integral incluye en la cuenta de ORI, el cambio total en el periodo de las plusvalías o minusvalías y por lo tanto comprende: (i) el cambio del periodo proveniente de la valuación de los portafolios de inversiones iniciales y finales y por cambio de régimen de inversión.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la plusvalía o minusvalía acumulada de las inversiones se presenta en el en el estado de situación financiera dentro del capital contable.

q) Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas

Cuando en operaciones con instrumentos derivados, se entregan en garantía instrumentos financieros, estos (su costo, intereses y plus/minus valía) se reclasifican a este rubro, disminuyendo los rubros de la posición directa. La valuación diaria se registra en las cuentas de garantía entregadas por derivados. Al momento de retirar la garantía, se regresa el costo, los intereses y la plus/minus valía, a sus posiciones originales en directo.

r) Préstamos de valores

En la fecha de contratación de la operación de préstamo de valores, se reclasifican el costo, los intereses devengados no cobrados y plusvalía, de la posición directa al rubro de Préstamo de valores. Los activos recibidos como garantía se registran en cuentas de orden. Diariamente se reconocen los premios pactados en resultados y en el activo en Premios por cobrar por préstamo de valores. La valuación a mercado al cierre se reconoce también en el rubro de Préstamo de valores.

Los activos recibidos como colateral se registran en cuentas de orden y se valúan a valor de mercado.

12.

Al vencimiento de la transacción de préstamo, se reclasifican los títulos (costo, intereses y plusvalías) a los rubros de las posiciones directas.

s) Posición propia

Aquellos activos objeto de Inversión e instrumentos financieros derivados que se encuentran dentro de INDEVAL y la cámara de Compensación (Asigna), respectivamente, forman parte de la posición propia de Siefore SURA Básica Inicial, S.A. de C.V. Mismos que se apegan a la estrategia y el régimen de inversión vigente.

t) Nuevos pronunciamientos contables

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 2023. Lo anterior con la finalidad de que las Afores estén en posibilidad de adecuar sus procesos contables a las NIF emitidas por el CINIF.

Las NIF que entraron en vigor para los participantes en los Sistemas de Ahorro para el Retiro a partir del 1 de enero de 2023 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) Instrumentos financieros por cobrar, principal e intereses
- v) NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar
- vi) NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar
- vii) NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes
- viii) NIF D-2, Costos por contratos con clientes

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

3. Régimen de inversión

La SIEFORE INICIAL sigue un régimen de inversión el cual está en cumplimiento con 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" (en lo sucesivo, las Disposiciones) emitidas por la CONSAR.

La SIEFORE INICIAL en todo momento da cumplimiento al régimen de inversión señalado por la Comisión Nacional de Ahorro para el Retiro, así como al marco prudencial determinado por sus órganos internos. El detalle se puede consultar en el Anexo Marco Prudencial de Riesgos de la Sociedad de Inversión que se encuentra en el respectivo prospecto de información. Dicha información se sitúa en la página web de AFORE SURA <https://www.suramexico.com/suramexico/documentos-relacionados.html>

4. Inversiones

a) Cartera de valores

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

Instrumentos	2023				
	Títulos	Costo	Intereses devengados	Plus/(minus) Valía	Valor razonable
Inversión en valores de renta variable					
Nacionales	61,570,466	\$ 2,070,533	\$ -	\$ 445,191	\$ 2,515,724
Extranjeros	5,064,360	4,220,689	-	(204,137)	4,016,552
	66,634,826	6,291,222	-	241,054	6,532,276
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDI's					
Gubernamentales	7,178,135	4,997,341	21,918	331,653	5,350,912
Privados, entidades de la administración pública, paraestatales y otras	64,370	37,868	469	7,153	45,490
	986,635	659,647	8,196	75,373	743,216
	8,229,140	5,694,856	30,583	414,179	6,139,618
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos					
Gubernamentales	162,733,695	6,724,840	67,121	(39,103)	6,752,858
Instituciones de crédito	4,986,664	518,632	8,348	(6,794)	520,186
Privados, entidades de la administración pública, paraestatales y otras	22,962,696	2,324,199	42,878	(29,195)	2,337,882
	190,683,055	\$ 9,567,671	\$ 118,347	\$ (75,092)	\$ 9,610,926

14.

Instrumentos	2023				
	Títulos	Costo	Intereses devengados	Plus/(minus) Valía	Valor razonable
Fondos Mutuos	1,096,255	\$ 621,932	\$ -	\$ (93,652)	\$ 528,280
	1,096,255	621,932	-	(93,652)	528,280
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso					
Denominados en dólar americano	21,803	321,163	8,459	(46,648)	282,974
Denominados en euros	425	9,488	328	(2,707)	7,109
	22,228	330,651	8,787	(49,355)	290,083
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	407,063	234,032	-	9,764	243,796
	407,063	234,032	-	9,764	243,796
Inversión en FIBRAS					
FIBRAS denominadas en moneda nacional y UDI´s	31,536,455	733,435	-	81,216	814,651
	31,536,455	733,435	-	81,216	814,651
Inversión en valores extranjeros de deuda					
Denominados en pesos y UDI´s	285	17,239	207	(847)	16,599
	285	17,239	207	(847)	16,599
Inversión en títulos fiduciarios					
De emisor nacional	326,954,866	1,759,371	-	(69,407)	1,689,964
	625,564,173	\$ 25,250,409	\$ 157,924	\$ 457,860	\$ 25,866,193
Instrumentos	2022				
	Títulos	Costo	Intereses devengados	Plus/(minus) Valía	Valor razonable
Inversión en valores de renta variable					
Nacionales	39,315,683	\$ 1,363,332	\$ -	\$ 109,802	\$ 1,473,134
Extranjeros	3,468,438	3,192,472	-	(285,019)	2,907,453
	42,784,121	4,555,804	-	(175,217)	4,380,587
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDI´s					
Gubernamentales	4,550,151	3,170,950	14,219	112,904	3,298,073
Instituciones de crédito	41,454	20,961	392	6,684	28,037
Privados, entidades de la administración pública, paraestatales y otras	959,612	600,888	7,528	75,122	683,538
	5,551,217	3,792,799	22,139	194,710	4,009,648
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos					
Gubernamentales	41,757,118	4,005,876	56,272	(213,991)	3,848,157
Instituciones de crédito	1,987,698	219,033	2,714	(17,066)	204,681
Privados, entidades de la administración pública, paraestatales y otras	16,387,735	1,653,002	24,949	(58,110)	1,619,841
	60,132,551	5,877,911	83,935	(289,167)	5,672,679
Fondos Mutuos	1,211,008	606,971	-	(86,392)	520,579
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso					
Denominados en dólar americano	12,171	143,796	3,246	(21,415)	125,627
Denominados en euros	425	9,488	366	(2,374)	7,480
	12,596	153,284	3,612	(23,789)	133,107
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	1,506,039	469,422	-	2,893	472,315
Inversión en FIBRAS					
FIBRAS denominadas en moneda nacional y UDI´s	16,993,538	387,768	-	(8,177)	379,591
Prima por ejercer instrumentos financieros derivados OTC	127,490	-	-	3,763	3,763

Instrumentos	2022				
	Títulos	Costo	Intereses devengados	Plus/(minus) Valía	Valor razonable
Inversión en valores extranjeros de deuda Denominados en pesos y UDI's	285	17,239	205	(961)	16,483
Inversión en títulos fiduciarios De emisor nacional	145,754,666	1,333,684	-	52,655	1,386,339
	274,073,511	\$ 17,194,882	\$ 109,891	\$ (329,682)	\$ 16,975,091

b) Vencimiento de las inversiones

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

	2023		2022	
	Costo	Valor razonable	Costo	Valor razonable
Instrumentos de deuda:				
Menor a un año	\$ 1,431,236	\$ 1,445,558	\$ 152,018	\$ 154,662
Entre uno y cinco años	3,571,686	3,632,502	3,293,476	3,218,424
Entre cinco y diez años	4,101,121	4,172,873	2,419,972	2,417,737
Entre diez y veinte años	4,543,762	4,698,510	2,931,873	2,956,230
Mayor a veinte años	1,962,612	2,107,783	1,043,894	1,084,864
	15,610,417	16,057,226	9,841,233	9,831,917
Otros instrumentos:				
Inversión en valores de renta variable	6,291,222	6,532,276	4,555,804	4,380,587
Inversiones en fondos mutuos	621,932	528,280	606,971	520,579
Inversión en títulos fiduciarios	1,759,371	1,689,964	1,333,684	1,386,339
Inversiones en FIBRAS	733,435	814,651	387,768	379,591
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	234,032	243,796	469,422	472,315
Primas por ejercer instrumentos financieros derivados OTC		-		3,763
	\$ 25,250,409	\$ 25,866,193	\$ 17,194,882	\$ 16,975,091

La información anterior se determinó con base en los vencimientos consignados en los valores. Los vencimientos reales pueden ser diferentes, debido a que algunas posiciones pueden ser amortizadas por el emisor anticipadamente o enajenadas por SIEFORE INICIAL antes de su vencimiento.

c) Valuación a valor razonable

La siguiente tabla muestra la jerarquía de valor razonable de los activos:

	2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Renta variable nacional	\$ 2,499,093	\$ 16,631	\$ -	\$ 2,515,724
Renta variable internacional	4,016,552	-	-	4,016,552
Instrumentos de deuda	12,498,383	3,802,408	231	16,301,022
Inversión en Fibras	761,031	5,775	47,845	814,651
Inversión en títulos fiduciarios	-	-	1,689,964	1,689,964
Inversión en fondos mutuos	528,280	-	-	528,280
	\$ 20,303,339	\$ 3,824,814	\$ 1,738,040	\$ 25,866,193

16.

	2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Renta variable nacional	\$ 1,445,042	\$ 26,548	\$ 1,544	\$ 1,473,134
Renta variable internacional	2,907,453	-	-	2,907,453
Instrumentos de deuda	5,883,310	4,410,138	10,785	10,304,233
Inversión en Fibras	326,713	-	52,877	379,590
Inversión en títulos fiduciarios	-	-	1,386,339	1,386,339
Inversión en fondos mutuos	520,579	-	-	520,579
Instrumentos financieros OTC	3,763	-	-	3,763
	<u>\$ 11,086,860</u>	<u>\$ 4,436,686</u>	<u>\$ 1,451,545</u>	<u>\$ 16,975,091</u>

No hubo transferencias entre Nivel 1 y Nivel 2 durante el periodo 2023 y 2022.

d) Operaciones con instrumentos financieros derivados

El valor razonable de los contratos abiertos con instrumentos financieros derivados cotizados y no cotizados en mercados reconocidos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se muestra a continuación:

Instrumentos financieros derivados listados

	2023		2022	
	Nocionales	Utilidad/Pérdida	Nocionales	Utilidad/Pérdida
Futuros				
Sobre índices	155,989	\$ 7,304	54,839	\$ (3,071)
Swaps				
Sobre tasas	4,206,800	10,311	7,206,000	(36,179)
Flujo operativo	-	(18,117)	-	35,310
Total	<u>4,362,789</u>	<u>\$ (502)</u>	<u>7,260,839</u>	<u>\$ (3,940)</u>

	2023			
	Nocionales	Activo	Pasivo	Neto
No Cotizados				
Forwards				
Sobre Divisas	7,476,540	\$ 150,118	\$ 104,354	\$ 45,764
Sobre Índices	4,995,354	179,215	2,962	176,253
Total Forwards	12,471,894	329,333	107,316	222,017
Swaps				
Sobre Tasas	2,075,808	7,933	43,182	(35,248)
Sobre Tasas y divisas	1,044,276	44,279	98,760	(54,482)
Total Swaps	3,120,084	52,212	141,942	(89,730)
Resultado por realizar de Instrumentos financieros derivados	15,591,979	\$ 381,545	\$ 249,258	\$ 132,287
	2022			
	Nocionales	Activo	Pasivo	Neto
No Cotizados:				
Forwards				
Sobre Divisas	3,526,106	\$ 54,070	\$ 74,271	\$ (20,201)
Sobre Índices	3,829,450	552	143,212	(142,660)
Total Forwards	7,355,556	54,622	217,483	(162,861)
Swaps				
Sobre Tasas	1,283,438	19,823	40,016	(20,193)
Sobre Tasas y divisas	1,138,652	26,016	112,822	(86,806)
Total Swaps	2,422,090	45,839	152,838	(106,999)
Resultado por realizar de instrumentos financieros derivados	9,777,646	\$ 100,461	\$ 370,321	\$ (269,860)

5. Partes relacionadas

a) Contratos

SIEFORE INICIAL contrata servicios administrativos y de operación con Afore SURA de conformidad con la regulación vigente. Los contratos más importantes que se tienen celebrados se describen a continuación:

- Distribución y recompra de las acciones representativas del capital social: Los gastos inherentes por los servicios prestados a SIEFORE INICIAL son por cuenta de Afore SURA.
- Prestación de servicios de registro de contable, administración y manejo de las carteras de valores, incluyendo la compra y venta de la misma: SIEFORE INICIAL paga a Afore SURA una comisión diaria sobre el valor de sus activos netos diarios, quien se obliga estrictamente a ejecutar las instrucciones del Comité de Inversión de SIEFORE INICIAL. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, el porcentaje de comisión fue de 0.57%.

18.

b) Saldos y operaciones

Las comisiones por administración pendientes de pago a Afore SURA al 31 de diciembre de 2023 y 2022, reconocidas en el rubro Provisiones para gastos del estado de situación financiera, fue de \$2,486 y \$1,401. En los ejercicios de 2023, los gastos por comisiones pagadas reconocidos en el rubro Comisiones sobre saldo del estado de resultados fue de \$121,398 y \$84,758.

6. Capital contable

a) Capital social autorizado

Al 31 de diciembre de 2022, el capital social autorizado asciende a \$35,000,100 el cual está representado por 35,000,100,000 acciones, con valor nominal de \$12.366511 (pesos) cada una.

Las principales características del capital social de SIEFORE INICIAL se describen a continuación:

- Fijo sin derecho a retiro

Representa la aportación de Afore SURA para la constitución de SIEFORE INICIAL. En ningún caso la participación accionaria de Afore SURA 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 SURA y sus accionistas. Al 31 de diciembre de 2020, el capital mínimo fijo pagado asciende a \$100 y en ningún caso podrá ser inferior a este monto y está representado por 8,087 acciones, en el 2023 y 2022.

- Variable de la reserva especial de Afore SURA

En el 2023 y 2022, está representado por 9,225,828 y 6,572,041, respectivamente de acciones clase II, serie "A" con derecho a voto y deben ser suscritas por Afore SURA. Se reconocen en este rubro las aportaciones que realiza Afore SURA con sus recursos con el propósito de cumplir con las disposiciones en vigor, respecto a la constitución de la reserva especial (inversión mínima en acciones que deben mantener en las Siefores que administra) y sus excedentes (inversión temporal).

- Variable de los trabajadores

En el 2023 y 2022, está representado por 1,771,266,609 y 1,214,644,732, respectivamente de acciones clase II serie "B", con voto limitado y deben ser suscritas únicamente con los recursos aportados por trabajadores afiliados a Afore SURA.

b) Integración del capital contable

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las acciones en circulación que representan el capital social de SIEFORE INICIAL, se integran como sigue:

	2023	2022
Número de acciones en circulación:		
Capital social fijo sin derecho a retiro	\$ 8,087	\$ 8,087
Capital social variable de la reserva especial	9,225,828	6,572,041
Capital social variable de los trabajadores	1,771,266,609	1,214,644,732
Total acciones	1,780,500,524	1,221,224,860
Precio por acción en pesos	\$ 15.700989	\$ 14.353634
Total capital contable (miles de pesos)	\$ 27,955,618	\$ 17,529,015

Al 20 de marzo de 2024 el precio de la acción asciende a \$15.760624 (pesos).

7. 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 SIEFORE INICIAL no constituye provisiones de ISR.

8. Administración de Riesgos (no auditado)

De acuerdo con las reglas vigentes, la Compañía debe establecer lineamientos mínimos con la finalidad de llevar a cabo la identificación, medición, monitoreo, limitación, control y revelación de los distintos tipos de riesgos cuantificables y no cuantificables correspondientes a cada sociedad de inversión que administra.

La auditoría de las políticas y procedimientos, de la funcionalidad de los modelos y sistemas de medición de riesgos utilizados y del cumplimiento de los procedimientos para llevar a cabo la medición de riesgos, así como los supuestos, parámetros y metodologías utilizados en los sistemas de procesamiento de información para el análisis de riesgos de Afore Sura; fue realizada por un experto independiente, tal como lo establecen las reglas de la CONSAR.

Los resultados de las evaluaciones anteriores se asentaron en el "Informe independiente sobre el cumplimiento de la Institución con la Disposición vigésima novena de las reglas prudenciales en materia de administración de riesgos a las que deberán sujetarse las administradoras de fondos para el retiro, las sociedades de inversión especializadas de fondos para el retiro y las empresas operadoras de la base de datos nacional SAR emitida por la CONSAR en materia de administración de riesgos financieros", los cuales fueron presentados al Consejo de Administración.

20.

Las principales políticas establecidas por Afore Sura sobre la administración de riesgos están dirigidas a aumentar el valor esperado de la pensión y a disminuir las pérdidas potenciales de sus afiliados, cuyos recursos se encuentran invertidos en Sociedad Básica Inicial y se refieren a: impulsar la cultura de la administración de riesgos, asegurar la correcta aplicación de políticas y procedimientos de la administración de riesgos, evitar conflictos de interés en las funciones involucradas en el proceso de inversión de los recursos de los trabajadores y contar con sistemas confiables de control de operaciones de compra-venta, liquidación y custodia de títulos y valores.

Los riesgos que se consideran cuantificables son: riesgo de mercado, de crédito y de liquidez. Para medir, limitar y controlar estos riesgos, Afore Sura, utiliza como metodologías el análisis de sensibilidad y de Valor en Riesgo (VaR) y Valor en Riesgo Condicional (CVaR), considerando situaciones extremas; la diversificación por calidad crediticia y la probabilidad de incumplimiento de los instrumentos de la cartera; vigila que existan recursos suficientes para hacer frente a obligaciones conocidas de corto plazo y obligaciones estimadas de mediano plazo.

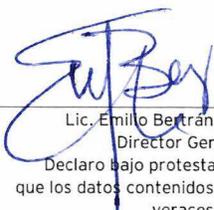
Al cierre de diciembre de 2023 y 2022, el VaR de Sociedad Básica Inicial determinado por Afore Sura fue de 1.081926% y 1.191159%, respectivamente, determinado con un nivel de confianza del 97.4%, y un horizonte de tiempo de un día en ambos casos. El nivel de confianza se debe al escenario que se considera para la estimación del VaR (26 - Escenario oficial para el cálculo del valor VaR), mismo que se determina en función de la holgura que presenta el portafolio de referencia establecido por la CONSAR para esta Siefore.

Al cierre de diciembre de 2023 y 2022, el valor absoluto del diferencial del CVaR de Sociedad Básica Inicial determinado por Afore Sura fue de 0.553849% y 0.733430%, respectivamente.

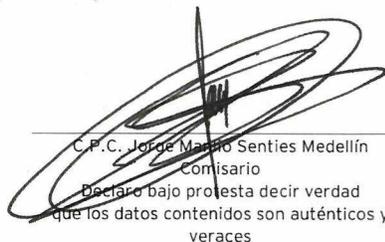
La responsabilidad de revisar la metodología de determinación del Valor en Riesgo está a cargo de un experto independiente distinto del auditor financiero externo.

9. Hechos posteriores

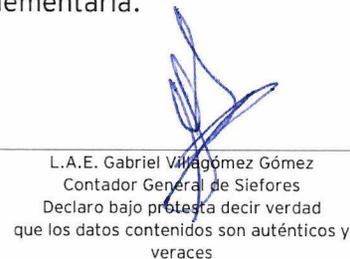
No han ocurrido hechos posteriores al cierre del ejercicio que afecten las cifras de los estados financieros o que hubieran requerido presentar información complementaria.



Lic. Emilio Bertrán Rodríguez
Director General
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos y
veraces



C.P.C. Jorge Mario Senties Medellín
Comisario
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos y
veraces



L.A.E. Gabriel Villagómez Gómez
Contador General de Siefores
Declaro bajo protesta decir verdad
que los datos contenidos son auténticos y
veraces