

**Siefore Sura Básica Inicial, S. A. de C. V.**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

# Siefore Sura Básica Inicial, S. A. de C. V.

## Índice

31 de diciembre de 2025 y 2024

---

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de los auditores independientes .....	1 a 3
Estados financieros:	
Estados de situación financiera .....	4
Estados de resultado integral .....	5
Estados de cambios en el capital contable .....	6
Estados de flujos de efectivo .....	7
Notas a los estados financieros .....	8 a 23



## **Informe de los Auditores Independientes**

Al Comité de Auditoría de Afore Sura, S. A. de C. V. y  
A la Asamblea General de Accionistas de  
Siefore Sura Básica Inicial, S. A. de C. V.

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Siefore Sura Básica Inicial, S. A. de C. V. (la Siefore), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y los estados de resultado integral, cambios en el capital contable y flujo de efectivo, correspondientes al ejercicio que terminó en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, que comprenden el resumen de las políticas contables importantes y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de la Siefore al 31 de diciembre de 2025 y por el ejercicio que terminó en esas fechas, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios contables aplicables a las Sociedades de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro en México, emitidos por la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el retiro (CONSAR).

### **Fundamento de la Opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de este informe. Somos independientes de la Siefore de conformidad con los requerimientos éticos del "Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C." ("Código del IMCP") que son relevantes para auditorías de estados financieros de Empresas de Interés Público (EIP) en México y con el "Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluyendo Normas Internacionales de Independencia)" emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores ("Código del IESBA"), en lo que respecta a las auditorías de estados financieros de EIP. También, hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con los requerimientos éticos del Código del IMCP y el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

### **Cuestiones Clave de la Auditoría**

Hemos determinado que no existen cuestiones clave de auditoría que debamos comunicar en nuestro informe.

### **Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Siefore en relación con los Estados Financieros**

La Administración de la Siefore es responsable de la preparación de los estados financieros de conformidad con los criterios contables aplicables a las Sociedades de Inversión Especializada de Fondos para el Retiro en México, emitidos por la CONSAR, y del control interno que consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.



Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Siefore para continuar como negocio en marcha; revelando, en su caso, las cuestiones relativas a negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la liquidación de la Siefore es inminente.

Los encargados del gobierno de la Siefore son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Siefore.

### **Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros**

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Siefore.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.
- Concluimos si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre importante con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Siefore para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que de la Siefore deje de ser un negocio en marcha.



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

También, proporcionamos a los encargados del gobierno de la Siefore una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones comunicadas a los encargados del gobierno de la Siefore, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

El nombre del socio a cargo de la auditoría se informa a continuación.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Nicolas Germán Ramírez', is written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat cursive.

C.P.C. Nicolas Germán Ramírez  
Socio de Auditoría

Ciudad de México, 25 de marzo de 2026

# Siefore Sura Básica Inicial, S. A. de C. V.

## Estados de Situación Financiera

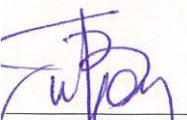
### 31 de diciembre de 2025 y 2024

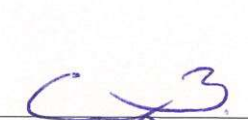
(Cifras en miles de pesos, excepto precio de la acción y tipos de cambio)

	2025	2024		2025	2024
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
Disponibles:			Obligaciones:		
Bancos en moneda nacional	\$ 11	\$ 10	Acreedores	\$ 12	\$ 171,923
Bancos en moneda extranjera	41,220	46,378	Provisiones para gastos (Nota 5b)	1,415	797
	41,231	46,388	Divisas por entregar	751	-
Inversiones (Notas 3 y 4):			Pérdidas por realizar de instrumentos financieros derivados (OTC) (Nota 4d)	170,630	219,515
Inversión en valores de renta variable	3,216,094	1,805,974	<b>Total pasivo</b>	<b>172,808</b>	<b>392,235</b>
Plusvalía en valores de renta variable	600,541	145,349	<b>CAPITAL CONTABLE (Nota 6)</b>		
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDI's	4,806,386	2,567,259	Capital contribuido:		
Mínus (plus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDI's	482,485	(23,213)	Capital social pagado	11,150,367	6,920,327
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	5,753,333	3,516,585	Prima en venta de acciones	(369,750)	(2,579,175)
Plusvalía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	182,497	(124,382)	<b>Capital ganado:</b>	<b>10,780,617</b>	<b>4,341,152</b>
Aportaciones de Instrumentos Financieros Derivados Listados	474	-	Resultado de ejercicios anteriores	5,290,918	3,199,896
Inversión en instrumentos de deuda nacional en divisas distintas al peso	66,789	68,041	Resultado del ejercicio	930,305	2,091,032
Plus (mínus) valía en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	2,512	7,718		6,221,223	5,290,918
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	71,892	119,123	Otros resultados integrales:		
Plus (mínus) valía en instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	7,796	(2,151)	Plusvalías	1,510,333	144,562
Inversión en FIBRAS	560,260	309,710	<b>Total capital contable</b>	<b>\$ 18,512,173</b>	<b>\$ 9,776,632</b>
Plusvalía en inversión en FIBRAS	67,867	(6,934)			
Inversión en valores extranjeros de deuda	2,700	2,700			
Plus (mínus) valía en inversión en valores extranjeros de deuda	13	(116)			
Inversión en títulos fiduciarios	1,062,911	583,907			
Plus (mínus) valía en títulos fiduciarios	118,265	117,931			
Inversión en fondos mutuos	491,382	392,424			
Plus (mínus) valía en fondos mutuos	48,357	30,360			
	17,542,554	9,510,285			
Deudores diversos:					
Liquidadora	27	22,905			
Dividendos o derechos por cobrar	707	-			
Intereses devengados sobre valores (Nota 4a)	113,532	64,941			
Reportos	842,139	398,180			
Reembolsos y otros intereses	60	24			
Utilidad por realizar de instrumentos financieros derivados (OTC) (Nota 4d)	144,731	126,144			
	1,101,196	612,194			
<b>Total activo</b>	<b>\$ 18,684,981</b>	<b>\$ 10,168,867</b>	<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 18,684,981</b>	<b>\$ 10,168,867</b>
<b>Cuentas de orden</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>		<b>2025</b>	<b>2024</b>
Valores entregados en custodia	\$ 17,542,081	\$ 9,510,282	Capital social autorizado (Nota 6a)	\$ 35,000,100	\$ 35,000,100
Colaterales recibidos por Reportos	841,957	398,903	Acciones emitidas	35,000,100,000	35,000,100,000
Garantías recibidas de instrumentos financieros derivados (OTC)	96,049	18,797	Acciones en circulación, posición propia (unidades)	3,882,848	2,538,895
Bancos divisas en moneda extranjera	3,387	2,205	Acciones de Siefore, posición de terceros (unidades)	1	1
Dólares americanos	999	1,109	Acciones en circulación, propiedad de los trabajadores (unidades)	897,775,389	557,063,097
Euros	1,061	1,049			
Yenes	1,297	11			
Otras Divisas	29	36			
Divisas por entregar	42	-			
Dólares americanos	42	-			
Compromisos futuros por la adquisición de títulos fiduciarios	114,182	116,470			
<b>Contratos abiertos de instrumentos financieros derivados:</b>					
Posición larga (Nota 4d)	13,383,125	7,704,618			
Contratos Adelantados S/Renta Variable Extranjera	4,535,943	2,567,133			
Contratos Adelantados S/Dólar Americano	4,916,890	2,968,647			
Contratos Adelantados S/Euros	725,559	181,547			
Contratos Adelantados S/Otras Divisas	1,321,814	283,865			
Contratos SWAPS S/Tasa Fija Pesos	561,058	1,134,094			
Contratos SWAPS S/Tasa Fija Dólar Americano	1,064,568	405,517			
Contratos SWAPS S/Tasa Fija UDIS	55,696	55,696			
Contratos SWAPS S/Tasa Variable Pesos	92,981	53,381			
Contratos SWAPS S/Tasa Variable Dólar Americano	108,615	54,738			
<b>Contratos abiertos de instrumentos financieros derivados:</b>					
Posición corta (Nota 4d)	5,267,453	3,466,540			
Contratos Adelantados sobre Renta Variable Extranjera	-	93,962			
Contratos Adelantados S/Dólar Americano	2,164,508	1,356,280			
Contratos Adelantados S/Euros	405,539	153,474			
Contratos Adelantados S/Otras Divisas	813,877	139,274			
Contratos SWAPS S/Tasa Fija Pesos	39,600	-			
Contratos SWAPS S/Tasa Fija Dólar Americano	58,768	70,180			
Contratos SWAPS S/Tasa Fija Euros	4,754	9,815			
Contratos SWAPS S/Tasa Variable Pesos	661,994	1,184,194			
Contratos SWAPS S/Tasa Variable Dólar Americano	1,118,412	459,361			
La Sociedad valuadora de esta Sociedad de Inversión determina:					
Una (Plus) minusvalía de	\$ 1,510,333	\$ 144,562			
Un valor de los activos netos de	\$ 18,512,173	\$ 9,776,632			
El precio de la acción de (pesos)	\$ 20,531,253	\$ 17,470,688			

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.C. Bernardo Jesús Meza Osorio  
 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 Resultados Integral**  
**Año que terminó el 31 de diciembre de 2025 y 2024**


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


	2025	2024
Ingresos por la venta de valores	\$ 3,008,357	\$ 5,652,156
Ingresos por intereses, dividendos, premios y derechos	799,484	1,256,800
Resultado cambiario y otros productos	(6,409)	(116,471)
Resultados por intermediación con instrumentos financieros	<u>133,689</u>	<u>1,140,005</u>
<b>Ingresos netos</b>	<b><u>3,935,121</u></b>	<b><u>7,932,490</u></b>
Costo de ventas de valores	2,919,847	5,702,639
Comisiones sobre saldos (nota 5b)	79,447	131,749
Gastos generales	3,001	5,369
Comisiones por gestión fondos mutuos	<u>2,521</u>	<u>1,701</u>
<b>Egresos netos</b>	<b><u>3,004,816</u></b>	<b><u>5,841,458</u></b>
<b>Utilidad de operación</b>	<b>930,305</b>	<b>2,091,032</b>
Otros resultados integrales:		
Plus (minus) valías	<u>1,365,772</u>	<u>(313,298)</u>
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	<b><u>2,296,077</u></b>	<b><u>1,777,734</u></b>

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. Bernardo Jesús Meza Osornio  
 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


Año que terminó el 31 de diciembre de 2025 y 2024


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

	Capital pagado		Capital ganado				
	Tiempo	Capital social Variable	Prima en venta de acciones	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Plusvalías (minusvalías)	Capital contable
Saldos al 1 de enero de 2024	\$ 100	\$ 22,018,480	\$ 2,279,292	\$ 1,787,087	\$ 1,412,799	\$ 457,860	\$ 27,955,618
Traspaso del resultado del ejercicio a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	1,412,799	(1,412,799)	-	-
Incremento neto del capital por aportaciones y retiros de la Afore y los trabajadores	-	6,456,303	2,100,097	-	-	-	8,556,400
Decremento neto del capital por traspaso de recursos de capital por traspaso de recursos afiliados, por aniversario	-	(21,554,556)	(6,958,564)	-	-	(1,127,100)	(29,640,220)
Resultado integral	-	-	-	-	2,091,032	813,802	2,904,834
Saldos al 31 de diciembre de 2024	100	6,920,227	(2,579,175)	3,199,886	2,091,032	144,562	9,776,632
Traspaso del resultado del ejercicio a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	2,091,032	(2,091,032)	-	-
Incremento neto del capital por aportaciones y retiros de la Afore y los trabajadores	-	4,230,073	2,209,442	-	-	(1)	6,439,514
Decremento neto del capital por traspaso de recursos de capital por traspaso de recursos afiliados, por Traspaso del Bienestar	-	(33)	(17)	-	-	-	(50)
Resultado integral	-	-	-	-	930,305	1,365,772	2,296,077
Saldos al 31 de diciembre de 2025	\$ 100	\$ 11,150,267	\$ (369,750)	\$ 5,290,918	\$ 930,305	\$ 1,510,333	\$ 18,512,173

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

"Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con las Normas de Información Financiera, 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. Bernardo Jesús Meza Osomio  
 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**  
**Año que terminó el 31 de diciembre de 2025 y 2024**


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


	2025	2024
Actividades de Operación		
Utilidad de operación	\$ 930,305	\$ 2,091,032
Intereses devengados a favor no cobrados	(113,532)	(64,941)
Provisiones para gastos	1,415	797
Valuación por aportaciones de instrumentos financieros derivados	(4,041)	2,351
Resultado por realizar de instrumentos financieros derivados	<u>(67,472)</u>	<u>225,658</u>
	<u>746,675</u>	<u>2,254,897</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Inversión en valores de renta variable	(1,410,120)	4,485,248
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDI's	(2,239,127)	3,127,597
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos	(2,236,748)	6,051,086
Inversión en fondos mutuos	(98,958)	229,508
Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso	1,252	262,610
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	47,231	114,909
Inversión en FIBRAS	(250,550)	423,725
Inversión en títulos fiduciarios	(479,004)	1,175,464
Aportaciones de instrumentos financieros derivados listados	3,567	(2,351)
Inversión en valores extranjeros de deuda		14,539
Intereses cobrados	64,941	157,924
Deudores diversos	(421,873)	2,490,619
Divisas por entregar	751	
Acreedores	(171,912)	168,938
Provisiones para gastos	<u>(797)</u>	<u>(2,486)</u>
Flujos netos de efectivo (utilizados en) actividades de inversión	<u>(7,191,347)</u>	<u>18,697,330</u>
Actividades de Financiamiento		
Incremento neto del capital por aportaciones y retiros de la Afore y de los trabajadores	6,439,515	8,556,400
Decremento del capital por traspaso de recursos de afiliados, por transferencia quinquenal	-	<u>(29,640,222)</u>
Flujos netos de efectivo generados por actividades de financiamiento	<u>6,439,515</u>	<u>(21,083,822)</u>
Decremento neto del disponible	(5,157)	(131,595)
Disponible al inicio del periodo	<u>46,388</u>	<u>177,983</u>
Disponible al final del periodo	<u>\$ 41,231</u>	<u>\$ 46,388</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

"Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo con las Normas de Información Financiera, 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. Bernardo Jesús Meza Osornio  
 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 sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

---

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

### Nota 1 - Organización y operación:

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 único Socio Fundador a Afore SURA, S. A. de C. V., (en lo sucesivo, Afore SURA), quien posee la totalidad del capital 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 de 2025.

b. Eventos relevantes

El 26 de agosto 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.

#### Fondo de Pensiones del Bienestar

El 30 de abril de 2024 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el "Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la Ley del Seguro Social, de la Ley del Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores, de la Ley del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado, de la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro, de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, de la Ley Federal para la Administración y Enajenación de Bienes del Sector Público, y del Decreto por el que se Extingue el Organismo Público Descentralizado denominado Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero, y se Abroga su Ley Orgánica, publicado en el Diario Oficial de la Federación el 29 de mayo de 2023, para la creación del Fondo de Pensiones para el Bienestar" (Decreto de Reformas).

# Siefore Sura Básica Inicial, S. A. de C. V.

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

---

Serán objeto de la transferencia al Fondo de Pensiones para el Bienestar, los recursos acumulados en las subcuentas de retiro, cesantía en edad avanzada y vejez, cuota social y vivienda, Seguro de Retiro y Vivienda 92 acumulados en la Cuenta Individual durante el régimen pensionario de la Ley del Seguro Social 73, así como aquellos correspondientes a la Subcuenta de Ahorro para el Retiro y a la Subcuenta de Vivienda a que se refiere la Ley del ISSSTE vigente hasta el 31 de diciembre de 2007, y Ahorro Solidario, de las Cuentas Individuales cuyos titulares no hubieran recibido una aportación obligatoria en los últimos 6 bimestres (Cuentas Inactivas).

La transferencia de recursos se llevo a cabo con fecha 02 de junio de 2025 considerando los precios determinados al cierre del 30 de mayo de 2025, para lo cual, las Administradoras podrán sustituir la transferencia de recursos en efectivo por medio de una transferencia de Activos Objeto de Inversión libre de pago de la Sociedad Básica de Pensiones en los términos de los presentes lineamientos. La transferencia de recursos de las Sociedades Básicas, distintas a la Sociedad Básica de Pensiones, al Fondo de Pensiones del Bienestar, se deberá realizar por medio de transferencia de recursos en efectivo.

Esta transacción fue registrada en conformidad con los principios de contabilidad emitidos por la CONSAR en la circular "DISPOSICIONES de carácter general sobre el registro de la contabilidad, elaboración y presentación de estados financieros a las que deberán sujetarse los participantes en los Sistemas de Ahorro para el Retiro", y se realizó con la debida diligencia para proteger los intereses de los inversionistas del fondo.

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

El pasado 16 de diciembre del 2020 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).

# Siefore Sura Básica Inicial, S. A. de C. V.

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

---

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 \$8 a \$2 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).

### c. 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 Siefores que administre.

### **Nota 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 Siefores, 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 2025 y 2024, 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 de circulación nacional funcional de registro y reporte de la SIEFORE INICIAL.

# Siefore Sura Básica Inicial, S. A. de C. V.

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

---

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 registra en la fecha de contratación.

c. Reconocimiento de los efectos de la inflación

La inflación de 2025 y 2024, 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:

	Acumulado a 2024 (% de 2022, 2023 y 2024)	Acumulado a 2025 (% de 2023, 2024 y 2025)	Del periodo (% de 2025)
Porcentajes de inflación	17.60%	13.09%	3.69%

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.

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 representando principalmente por depósitos bancarios en pesos los cuales se registran a su valor nominal y en dólares americanos 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. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los tipos de cambio aplicables para dicha valuación son \$18.0080 pesos y \$20.8829 pesos por dólar americano, respectivamente

El tipo de cambio del 24 de marzo de 2026 desciende a \$17.7957 pesos por dólar americano.

# Siefore Sura Básica Inicial, S. A. de C. V.

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

---

f. Inversiones en instrumentos financieros

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 2025 y 2024, 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).

i. 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.

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.

ii. Renta variable

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

j. 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.

k. 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 notional de los instrumentos financieros derivados se registra en cuentas de orden. El valor

# Siefore Sura Básica Inicial, S. A. de C. V.

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

---

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.

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 nominales 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. 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:

# Siefore Sura Básica Inicial, S. A. de C. V.

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

---

- 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.

m. 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.

n. 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.

o. 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.

p. 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.

# Siefore Sura Básica Inicial, S. A. de C. V.

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

---

q. 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.

o. 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 2025 y 2024, la plusvalía o minusvalía acumulada de las inversiones se presenta en el en el estado de situación financiera dentro del capital contable.

p. 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.

q. 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.

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

# Siefore Sura Básica Inicial, S. A. de C. V.

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

---

r. 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.

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

Para 2025 y 2024 no se tiene ninguna actualización en presentación y revelación de las NIFs en la situación financiera y en los resultados de Siefore Sura Básica Inicial.

### 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 25 de marzo de 2026, 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 25 de marzo de 2026. 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.

### **Nota 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>

**Siefore Sura Básica Inicial, S. A. de C. V.**  
 Notas sobre los Estados Financieros  
 31 de diciembre de 2025 y 2024

**Nota 4 - Inversiones:**

a. Cartera de valores

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la cartera de valores se integra como sigue:

Instrumentos	Títulos	Costo	2025		Valor razonable
			Intereses devengados	Plus/(minus) Valía	
<b>Inversión en valores de renta variable</b>					
Nacionales	\$ 29,900,184	\$ 1,443,565	\$	\$ 295,531	\$ 1,739,096
Extranjeros	<u>1,983,261</u>	<u>1,772,529</u>		<u>305,010</u>	<u>2,077,539</u>
	31,883,445	3,216,094		600,541	3,816,635
<b>Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDI's</b>					
Gubernamentales	6,375,000	4,635,230	28,853	451,542	5,115,625
Instituciones de crédito	33,994	25,359	309	3,711	29,379
Privados, entidades de la administración pública, paraestatales y otras	<u>197,094</u>	<u>145,797</u>	<u>1,537</u>	<u>27,232</u>	<u>174,566</u>
	6,606,088	4,806,386	30,699	482,485	5,319,570
<b>Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos</b>					
Gubernamentales	110,365,592	3,783,749	39,114	118,196	3,941,059
Instituciones de crédito	7,164,237	719,316	17,629	28,873	765,818
Privados, entidades de la administración pública, paraestatales y otras	<u>10,269,853</u>	<u>1,250,268</u>	<u>24,248</u>	<u>35,428</u>	<u>1,309,944</u>
	127,799,682	5,753,333	80,991	182,497	6,016,821
Fondos Mutuos	<u>714,761</u>	<u>491,382</u>		<u>48,357</u>	<u>539,739</u>
	714,761	491,382		48,357	539,739
<b>Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso</b>					
Denominados en dólar americano	<u>7,480</u>	<u>66,789</u>	<u>1,805</u>	<u>2,512</u>	<u>71,106</u>
	7,480	66,789	1,805	2,512	71,106
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	<u>242,135</u>	<u>71,892</u>		<u>7,796</u>	<u>79,688</u>
	242,135	71,892		7,796	79,688
<b>Inversión en FIBRAS</b>					
FIBRAS denominadas en moneda nacional y UDI's	<u>21,680,335</u>	<u>560,260</u>		<u>67,867</u>	<u>628,127</u>
	21,680,335	560,260		67,867	628,127
<b>Aportaciones de instrumentos financieros derivados listados</b>					
Aportaciones en moneda nacional		<u>474</u>			<u>474</u>
		474			474
<b>Inversión en valores extranjeros de deuda</b>					
Denominados en pesos y UDI's	<u>18</u>	<u>2,700</u>	<u>37</u>	<u>13</u>	<u>2,750</u>
	18	2,700	37	13	2,750
<b>Inversión en títulos fiduciarios</b>					
De emisor nacional	<u>1,670,567,138</u>	<u>1,062,911</u>		<u>118,265</u>	<u>1,181,176</u>
	<u>\$ 1,859,501,082</u>	<u>\$ 16,032,221</u>	<u>\$ 113,532</u>	<u>\$ 1,510,333</u>	<u>\$ 17,656,086</u>

**Siefore Sura Básica Inicial, S. A. de C. V.**  
**Notas sobre los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2025 y 2024**

Instrumentos	2024				
	Títulos	Costo	Intereses devengados	Plus/(minus) Valía	Valor razonable
<b>Inversión en valores de renta variable</b>					
Nacionales	16,110,520	689,812	-	22,704	712,516
Extranjeros	<u>1,125,747</u>	<u>1,116,162</u>	-	<u>122,645</u>	<u>1,238,807</u>
	17,236,267	1,805,974	-	145,349	1,951,323
<b>Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa real denominados en pesos y UDI's</b>					
Gubernamentales	3,388,340	2,391,663	10,523	(32,933)	2,369,253
Instituciones de crédito	33,994	25,376	294	1,038	26,708
Privados, entidades de la administración pública, paraestatales y otras	<u>204,105</u>	<u>150,220</u>	<u>1,529</u>	<u>8,682</u>	<u>160,431</u>
	3,626,439	2,567,259	12,346	(23,213)	2,556,392
<b>Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal denominados en pesos</b>					
Gubernamentales	81,476,567	2,293,633	22,939	(82,892)	2,233,680
Instituciones de crédito	5,210,276	523,931	14,491	(18,889)	519,533
Privados, entidades de la administración pública, paraestatales y otras	<u>6,488,075</u>	<u>699,021</u>	<u>13,212</u>	<u>(22,601)</u>	<u>689,632</u>
	93,174,918	3,516,585	50,642	(124,382)	3,442,845
Fondos Mutuos	<u>610,115</u>	<u>392,424</u>	-	<u>30,360</u>	<u>422,784</u>
	610,115	392,424	-	30,360	422,784
<b>Inversión en instrumentos de deuda nacional de tasa nominal en divisas distintas al peso</b>					
Denominados en dólar americano	<u>7,534</u>	<u>68,041</u>	<u>1,916</u>	<u>7,718</u>	<u>77,675</u>
	7,534	68,041	1,916	7,718	77,675
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	<u>1,036,656</u>	<u>119,123</u>	-	<u>(2,151)</u>	<u>116,972</u>
	1,036,656	119,123	-	(2,151)	116,972
<b>Inversión en FIBRAS</b>					
FIBRAS denominadas en moneda nacional y UDI's	<u>13,938,427</u>	<u>309,710</u>	-	<u>(6,934)</u>	<u>302,776</u>
	13,938,427	309,710	-	(6,934)	302,776
<b>Inversión en valores extranjeros de deuda</b>					
Denominados en pesos y UDI's	<u>18</u>	<u>2,700</u>	<u>37</u>	<u>(116)</u>	<u>2,621</u>
	18	2,700	37	(116)	2,621
<b>Inversión en títulos fiduciarios</b>					
De emisor nacional	<u>183,479,407</u>	<u>583,907</u>	-	<u>117,931</u>	<u>701,838</u>
	<u>\$ 313,109,781</u>	<u>\$ 9,365,723</u>	<u>\$ 64,941</u>	<u>\$ 144,562</u>	<u>\$ 9,575,226</u>

b. Vencimiento de las inversiones

A continuación, se muestran los vencimientos de las inversiones, al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Instrumentos de deuda:	2025		2024	
	Costo	Valor razonable	Costo	Valor razonable
Menor a un año	\$ 207,878	\$ 230,074	\$ 431,927	\$ 448,264
Entre uno y cinco años	1,825,253	1,929,907	1,388,999	1,420,260
Entre cinco y diez años	4,462,419	4,785,417	1,445,814	1,462,138
Entre diez y veinte años	2,360,658	2,507,739	1,789,974	1,716,175
Mayor a veinte años	<u>1,773,000</u>	<u>1,957,110</u>	<u>1,097,871</u>	<u>1,032,696</u>
	10,629,208	11,410,247	6,154,585	6,079,533
<b>Otros instrumentos:</b>				
Inversión en valores de renta variable	3,216,094	3,816,635	1,805,974	1,951,323
Inversiones en fondos mutuos	491,382	539,739	392,424	422,784
Inversión en títulos fiduciarios	1,062,911	1,181,176	583,907	701,838
Inversiones en FIBRAS	560,260	628,127	309,710	302,776
Aportación de instrumentos financieros derivados listados	474	474		
Instrumentos otorgados en garantía por operaciones derivadas	<u>71,892</u>	<u>79,688</u>	<u>119,123</u>	<u>116,972</u>
	<u>\$ 16,032,221</u>	<u>\$ 17,656,086</u>	<u>\$ 9,365,723</u>	<u>\$ 9,575,226</u>

# Siefore Sura Básica Inicial, S. A. de C. V.

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

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:

	2025			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Renta variable nacional	\$ 1,735,705	\$ 672	\$ 2,720	\$ 1,739,097
Renta variable internacional	2,077,538			2,077,538
Instrumentos de deuda	9,101,605	2,387,584	746	11,489,935
Inversión en Fibras	456,902	88,338	82,887	628,127
Inversión en títulos fiduciarios			1,181,176	1,181,176
Instrumentos financieros derivados listados	474			474
Inversión en fondos mutuos	539,739			539,739
	<u>\$ 13,911,963</u>	<u>\$ 2,476,594</u>	<u>\$ 1,267,529</u>	<u>\$ 17,656,086</u>

	2024			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Renta variable nacional	\$ 709,476	\$ 3,040	\$ -	\$ 712,516
Renta variable internacional	1,238,807	-	-	1,238,807
Instrumentos de deuda	4,175,827	2,020,639	39	6,196,505
Inversión en Fibras	247,696	870	54,210	302,776
Inversión en títulos fiduciarios	-	-	701,838	701,838
Inversión en fondos mutuos	422,784	-	-	422,784
	<u>\$ 6,794,590</u>	<u>\$ 2,024,549</u>	<u>\$ 756,087</u>	<u>\$ 9,575,226</u>

No hubo transferencias entre Nivel 1 y Nivel 2 durante el periodo 2025 y 2024.

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 2025 y 2024, se muestra a continuación:

	2025		2024	
	Nacionales	Utilidad/Pérdida	Nacionales	Utilidad/Pérdida
Cotizados:				
Saldo inicial		\$ 4,823		\$ (2,323)
Depósito/Retiro de excedentes		(309)		(86)
Liquidación cupones SWAP		-		-
Price Aligment Amount (PAA)		1		(1)
		<u>\$ 4,515</u>		<u>\$ (2,410)</u>

	2025		2024	
	Nacionales	Utilidad/Pérdida	Nacionales	Utilidad/Pérdida
<b>Swaps</b>				
Sobre tasas	1,181,800,000	(4,041)	2,147,000,000	2,351
Aportación de instrumentos financieros derivados listados		<u>\$ 474</u>		<u>\$ (59)</u>

# Siefore Sura Básica Inicial, S. A. de C. V.

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

No Cotizados	2025			
	Nocionales	Activo	Pasivo	Neto
<b>Forwards</b>				
Sobre Divisas	\$ 19,102,976,553	\$ 83,688	\$ 143,639	\$ (59,951)
Sobre Índices	<u>571,575,254</u>	<u>38,431</u>	<u>14,865</u>	<u>23,566</u>
Total Forwards	19,674,551,807	122,119	158,504	(36,385)
<b>Swaps</b>				
Sobre Tasas	116,836,800	6,344	10,069	(3,725)
Sobre Tasas y divisas	<u>186,682,157</u>	<u>16,268</u>	<u>2,057</u>	<u>14,211</u>
Total Swaps	<u>303,518,957</u>	<u>22,612</u>	<u>12,126</u>	<u>10,486</u>
Resultado por realizar de Instrumentos financieros derivados	<u>\$ 19,978,070,764</u>	<u>\$ 144,731</u>	<u>\$ 170,630</u>	<u>\$ (25,899)</u>
No Cotizados	2024			
	Nocionales	Activo	Pasivo	Neto
<b>Forwards</b>				
Sobre Divisas	\$ 9,886,441,839	\$ 109,994	\$ 71,047	\$ 38,947
Sobre Índices	<u>205,380,486</u>	<u>6,122</u>	<u>92,687</u>	<u>(86,565)</u>
Total Forwards	10,091,822,325	116,116	163,734	(47,618)
<b>Swaps</b>				
Sobre Tasas	44,864,000	-	23,968	(23,968)
Sobre Tasas y divisas	<u>241,087,059</u>	<u>10,028</u>	<u>31,813</u>	<u>(21,785)</u>
Total Swaps	<u>285,951,059</u>	<u>10,028</u>	<u>55,781</u>	<u>(45,753)</u>
Resultado por realizar de Instrumentos financieros derivados	<u>\$ 10,377,773,384</u>	<u>\$ 126,144</u>	<u>\$ 219,515</u>	<u>\$ (93,371)</u>

### Nota 5 - Partes relacionadas:

#### a. Contratos

SIEFORE INIC 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 2025 y 2024, el porcentaje de comisión fue de 0.55% y 0.57% respectivamente.

#### b. Saldos y operaciones

Las comisiones por administración pendientes de pago a Afore SURA al 31 de diciembre de 2025 y 2024, reconocidas en el rubro Provisiones para gastos del estado de situación financiera, fue de \$1,415 y \$797. En los ejercicios de 2025 y 2024, los gastos por comisiones pagadas reconocidos en el rubro Comisiones sobre saldo del estado de resultados fue de \$ 79,447 y \$131,749.

# Siefore Sura Básica Inicial, S. A. de C. V.

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

### Nota 6 - Capital contable:

#### a. Capital social autorizado

Al 31 de diciembre de 2024, 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 2024, 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 2025 y 2024.

- Variable de la reserva especial de Afore SURA

En el 2025 y 2024, está representado por 3,874,762 y 2,530,809, 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 2025 y 2024, está representado por 897,775,389 y 557,063,097, 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 2025 y 2024, las acciones en circulación que representan el capital social de SIEFORE INICIAL, se integran como sigue:

	2025	2024
Número de acciones en circulación:		
Capital social fijo sin derecho a retiro	\$ 8,087	\$ 8,087
Capital social variable de la reserva especial	3,874,762	2,530,809
Capital social variable de los trabajadores	<u>897,775,389</u>	<u>557,063,097</u>
Total acciones	901,658,238	559,601,993
Precio por acción en pesos	<u>\$ 20.531253</u>	<u>17.470685</u>
Total capital contable (miles de pesos)	<u>\$ 18.512.173</u>	<u>\$ 9.776.632</u>

Al 23 de marzo de 2026 el precio de la acción desciende a \$20.404060.

# Siefore Sura Básica Inicial, S. A. de C. V.

## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

---

### **Nota 7 - Régimen fiscal:**

De conformidad con la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) vigente para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, las Siefores no son contribuyentes de este impuesto, por tal motivo SIEFORE INICIAL no constituye provisiones de ISR.

### **Nota 8 - Administración de Riesgos:**

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.

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 31 de diciembre de 2025 y 2024, el VaR de Sociedad Básica Inicial determinado por Afore Sura fue de (1.103102)% y (1.053772)%, 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 31 de diciembre de 2025 y 2024, el valor absoluto del diferencial del CVaR de Sociedad Básica Inicial determinado por Afore Sura fue de (0.598315)% y (0.651653)%, 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.

# Siefore Sura Básica Inicial, S. A. de C. V.


## Notas sobre los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

---


### Nota 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. Bernardo Jesus Meza Osornio  
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